



**UNIVERSIDAD CÉSAR VALLEJO**

**FACULTAD DE CIENCIAS EMPRESARIALES**

**ESCUELA PROFESIONAL DE CONTABILIDAD**

Gestión financiera para elevar la rentabilidad de la empresa  
viviero frutícola Vifrush E.I.R.L. en el distrito de Huaral año  
2014 – 2016

**TESIS PARA OBTENER EL TÍTULO PROFESIONAL DE  
CONTADOR PÚBLICO**

**AUTOR:**

ALVARON PÉREZ, Arlethy Guadalupe

**ASESOR:**

Dr. ESTEVES PAIRAZAMAN, Ambrocio Teodoro

**LÍNEA DE INVESTIGACIÓN:**

Finanzas

**LIMA – PERÚ**

**2018 - I**

## Página del Jurado

 <b>UCV</b> UNIVERSIDAD CÉSAR VALLEJO	<b>ACTA DE APROBACIÓN DE LA TESIS</b>	Código : F06-PP-PR-02.02 Versión : 09 Fecha : 23-03-2018 Página : 1 de 1
--	---------------------------------------	---

El Jurado encargado de evaluar la tesis presentada por don (ña)

Alvaron Pérez Arlethy Guadalupe

cuyo título es:

Gestión Financiera para elevar la Rentabilidad de la  
empresa Vivero Frutícola VIFRUSH E.I.R.L. en el  
distrito de Huaral año 2014 - 2016.

Reunido en la fecha, escuchó la sustentación y la resolución de preguntas por el  
estudiante, otorgándole el calificativo de: 12 (Número)..... DOCE  
(Letras).

Lugar y fecha. Lima, 11 de julio de 2018

  
 DR. HILARIO CHIPANA C.H.  
**PRESIDENTE**

  
**SECRETARIO**  
Edgar Larmou

  
**VOCAL**  
Mag. Marcelo Guzmán

Elaboró	Dirección de Investigación	Revisó	Responsable de SGC	Aprobó	Vicerrectorado de Investigación
---------	----------------------------	--------	--------------------	--------	---------------------------------

## **Dedicatoria**

Esperanza Pérez, mi madre, una mujer que me hace llenar de orgullo, quien ha sido mi fortaleza, mi guía brindándome siempre su comprensión, amor y su apoyo incondicional en mi formación profesional.

Blanca Morales y Teodora Shuan, mis queridas abuelas unas luchadoras admirables, quienes siempre me brindan todo su apoyo.

Elizabeth Alvaron y Diego Pérez, mis padrinos en quienes han sido un gran ejemplo a seguir pues cada uno de ustedes me ha enseñado a salir adelante sin importar las circunstancias y obstáculo que se presenten.

A Vladimir, por nunca dejar que me rinda, siempre motivarme a continuar, por su amor y comprensión incondicional.

A mi Coco, por darme siempre calor y compañía mientras escribía esta tesis. Por buscarme juego en momentos en los que me sentía agobiada, como si supiera que necesitaba dar un respiro.

## **Agradecimiento**

En primer lugar, agradecer a mi madre por siempre creer en mí, por tu sacrificio y esfuerzo durante todos estos años. Todo esto te lo debo a ti, no sé dónde me encontraría de no ser por tu ayuda, así que este logro es tanto tuyo como mío.

Agradecer a todos mis maestros que me educaron académicamente y a mi asesor de tesis Dr. Ambrocio Esteves por cada momento dedicado para aclarar mis dudas y por haberme orientado con mucha paciencia en todo el desarrollo de esta tesis.

### **Declaratoria de Autenticidad**

Yo Alvaron Pérez, Arlethy Guadalupe identificada con DNI N° 75993560, a efecto de cumplir con las disposiciones vigentes consideradas en el Reglamento de Grados y Títulos de la Universidad Cesar Vallejo, Facultad de Ciencias Empresariales, Escuela Académico Profesional de Contabilidad.

Declaro bajo juramento que toda la información y datos que se exponen en la presente investigación son auténticas y veraces.

Asimismo, asumo toda responsabilidad que corresponda ante cualquier falsedad, ocultamiento u omisión, por lo cual me someto a lo dispuesto en las normas académicas de la Universidad Cesar Vallejo.

Lima, 15 de junio de 2018



---

Alvaron Pérez, Arlethy Guadalupe

DNI: 75993560

## **Presentación**

Señores miembros del jurado:

En cumplimiento del Reglamento de Grados y Títulos de la Universidad Cesar Vallejo presento ante ustedes la Tesis titulada “Gestión Financiera para elevar la Rentabilidad de la empresa Vivero Frutícola VIFRUSH E.I.R.L. en el distrito de Huaral año 2014 – 2016”, la misma que someto a vuestra consideración para obtener el Título Profesional de Contado Público.

Deseando cumplir con los requisitos de aprobación.

Atentamente,

La Autora

## ÍNDICE

<b>Página del Jurado .....</b>	<b>II</b>
<b>Dedicatoria.....</b>	<b>III</b>
<b>Agradecimiento .....</b>	<b>IV</b>
<b>Declaratoria de Autenticidad.....</b>	<b>V</b>
<b>Presentación.....</b>	<b>VI</b>
<b>Resumen .....</b>	<b>X</b>
<b>Abstract.....</b>	<b>XI</b>
<b>CAPÍTULO I: INTRODUCCIÓN .....</b>	<b>12</b>
1.1. Realidad Problemática.....	13
1.2. Trabajos Previos.....	15
1.2.1. Internacional.....	15
1.2.2. Nacional .....	16
1.2.3. Local.....	17
1.3. Teorías relacionadas al tema.....	19
1.3.1. Gestión Financiera.....	19
1.3.1.1. Generalidades.....	19
1.3.1.2. Herramientas Financiera .....	21
1.3.2. Rentabilidad .....	31
1.4. Marco Conceptual.....	36
1.5. Formulación del problema .....	38
1.6. Justificación del estudio .....	38
1.7. Hipótesis.....	39
1.7.1. Hipótesis General .....	39
1.7.2. Hipótesis Especifica.....	39
1.8. Objetivo .....	40
1.8.1. Objetivo General.....	40
1.8.2. Objetivos Específicos .....	40

<b>CAPITULO II: MÉTODO .....</b>	<b>41</b>
2.1. Diseño de la Investigación .....	42
2.2. Variables, operacionalización .....	42
2.3. Población y muestra .....	43
2.3.1. Población.....	43
2.3.2. Muestra .....	43
2.4. Técnicas e Instrumentos de recolección de datos, validez y confiabilidad .....	43
2.4.1. Técnicas.....	43
2.4.2. Instrumentos.....	43
2.4.3. Validez.....	44
2.4.4. Confiabilidad.....	44
2.5. Método de Análisis de Datos .....	45
2.6. Aspectos Éticos .....	46
<b>CAPITULO III: RESULTADOS .....</b>	<b>48</b>
3.1. Análisis de Confiabilidad: Alfa de Cronbach.....	49
3.1.1. Análisis de confiabilidad del instrumento para la variable 1 .....	49
3.1.2. Análisis de confiabilidad del instrumento para la variable 2 .....	49
3.1.3. Análisis de confiabilidad del instrumento general.....	49
3.2. Tablas de Frecuencia por Ítem .....	50
3.3. Prueba de Hipótesis: Chi-cuadrado (Asociación).....	73
3.4. Tablas cruzadas .....	74
<b>CAPITULO IV: DISCUSIÓN .....</b>	<b>77</b>
<b>CAPITULO V: CONCLUSIONES.....</b>	<b>81</b>
<b>CAPITULO VI: RECOMENDACIONES .....</b>	<b>83</b>
<b>CAPITULO VII: REFERENCIAS BIBLIOGRAFICAS .....</b>	<b>85</b>
<b>CAPITULO VIII: ANEXO.....</b>	<b>89</b>
<b>ANEXO 1. INSTRUMENTO .....</b>	<b>90</b>
<b>ANEXO 2. VALIDEZ DEL INSTRUMENTO.....</b>	<b>92</b>



<b>ANEXO 3. MATRIZ DE CONSISTENCIA .....</b>	<b>96</b>
<b>ANEXO 4. MATRIZ DE OPERACIONALIZACIÓN.....</b>	<b>99</b>
<b>ANEXO 5. CONSTANCIA EMITIDA POR LA EMPRESA QUE ACREDITA LA REALIZACIÓN DEL ESTUDIO.....</b>	<b>101</b>
<b>ANEXO 6. DOCUMENTOS DE LA EMPRESA VIVERO FRUTÍCOLA VIFRUSH E.I.R.L. 2014 – 2016 .....</b>	<b>102</b>
<b>ANEXO 7. ANÁLISIS DE RATIOS FINANCIEROS DE LA EMPRESA .....</b>	<b>108</b>
<b>ANEXO 8. TABLA DE CHI-CUADRADO.....</b>	<b>109</b>
<b>ANEXO 9: SPSS STATISTICS 24 .....</b>	<b>110</b>

## Resumen

El presente trabajo de investigación tiene por objetivo general “Analizar la gestión financiera para elevar la rentabilidad de la empresa Vivero Frutícola VIFRUSH E.I.R.L. en el distrito de Huaral año 2014 – 2016”, este estudio según su nivel de investigación es descriptivo, de tipo aplicado con un diseño no experimental de corte longitudinal. Así mismo, la población está conformada por tres años de documentación de la empresa Vivero Frutícola VIFRUSH E.I.R.L. y la muestra son los Estados de Situación Financiera y los Estados de Resultado de los años 2014 – 2016. Para el desarrollo de la investigación se aplicó técnicas como el análisis documental e instrumentos como el cuestionario Likert tricotómico. El instrumento fue validado a través de la medición de la validez de expertos y para la confiabilidad se aplicó el coeficiente de Alfa de Cronbach que dio como resultado general ,913, para la primera variable ,846 y la segunda ,871. En conclusión, los resultados indican que la gestión financiera permite elevar significativamente la rentabilidad de la empresa Vivero Frutícola VIFRUSH E.I.R.L. en el distrito de Huaral año 2014 – 2016, de manera que la empresa tiene un buen rendimiento financiero que le permitiría elevar aún más la rentabilidad si se toma mejores decisiones en base a una gestión financiera mejor planteada.

*Palabras Clave:* Gestión financiera, rentabilidad, finanzas, análisis.

### **Abstract**

The present research work has as a general objective "Analyze the financial management to increase the profitability of the company Vivero Frutícola VIFRUSH E.I.R.L. in the district of Huaral, 2014 - 2016 ", this study according to its level of research is descriptive, of the type applied with a non-experimental longitudinal design. Likewise, the population is made up of three years of documentation of the company Vivero Frutícola VIFRUSH E.I.R.L. and the sample is the Financial Statements and the Result Statements for the years 2014 - 2016. For the development of the research, techniques such as documentary analysis and instruments such as the Likert tricotomic questionnaire were applied. The instrument was validated through the measurement of the validity of experts and for reliability the Cronbach's Alpha coefficient was applied, which gave a general result of 0.913, for the first variable 0.846 and the second 0.871. In conclusion, the results indicate that the financial management allows to significantly increase the profitability of the company Vivero Frutícola VIFRUSH E.I.R.L. in the district of Huaral, 2014 - 2016, so as to the company has a good financial performance that would allow it to raise profitability even more if better decisions are made based on better financial management.

Keywords: Financial management, profitability, finances, analysis.

# **CAPÍTULO I: INTRODUCCIÓN**

### 1.1. Realidad Problemática

En estos tiempos, muchas empresas buscan perdurar en un mercado cada vez más competitivo donde se hace imprescindible trazar una estrategia que interceda por el desarrollo de las medianas y microempresas. Ya que, si el sistema financiero de cualquier empresa por más pequeña que sea, no funciona apropiadamente, esto implica generar un malestar económico en las diferentes áreas de la empresa. De manera que es necesario que se apliquen técnicas de ayuda para el adecuado desenvolvimiento de las entidades en cuando a gestión financiera.

Así mismo, este escenario se visualiza en diversas economías mundiales como es el caso de Colombia donde los principales problemas que afectan el comportamiento financiero de las empresas de familia de la ciudad de Bogotá son: la marcada influencia de la familia en la dirección de las empresas, y los problemas en las operaciones en áreas fundamentales como producción, tecnología utilizada derivada de las malas decisiones, de inversiones en activos fijos y mala administración del capital de trabajo para el desarrollo de las operaciones (Mayorga y Martínez, 2015, p. 125).

Las empresas dedicadas al rubro de vivero en el Perú están en crecimiento, pero aun enfrentan diferentes problemas como el de organización interna. Por lo que muchas veces aplicar cambios drásticos puede golpear el resultado financiero en corto plazo, por esta razón es importante mantener una meta clara y lograr una mejora en la gestión con expectativas de obtener mayores ganancias o rentabilidad.

En el Perú, sobrevive el 10% de las 200 mil empresas que se crean al año. La caída de estas empresas se da por errores en las finanzas limitando su expansión a nuevos mercados, esto debido a que quienes inician una empresa se concentran en la dinámica de su operación y dejan de lado la gestión adecuada de los recursos de su empresa (El Comercio, 2017, párr. 2).

En tal sentido, la empresa “VIVERO FRUTICOLA VIFRUSH” no toma en cuenta los instrumentos contables y administrativos que le faciliten un eficiente

desenvolvimiento; lo que de ninguna manera significa desconocer la existencia de extraordinarias cualidades desarrolladas por el empresario, que muchas veces de manera intuitiva consigue establecer esquemas de alta eficiencia en lo productivo.

Cabe señalar que los problemas en el débil manejo de instrumentos contables (registro de egresos e ingresos; inventarios; presupuestos de pagos e inversiones, etc.), la falta de importancia del gerente en capacitar e implementar procedimientos y controles contables internos, ha provocado una omisión de la realidad financiera y está generando un problema grave de liquidez y solvencia en la empresa.

Así que la falta de una estructura de capital financiero en el VIVERO FRUTICOLA VIFRUSH, genera que no dispongan de recursos económicos y financieros para mantener un crecimiento razonable. Además, no formulan presupuestos financieros (Flujo de Caja) que le permitan medir previamente la rentabilidad proyectada que necesitan para satisfacerse, por ello los resultados que obtengan en algunos casos solo serán de medios empíricos y sin criterio.

Por tal razón, se considera una deficiencia en la decisión de la rentabilidad sobre inversiones de gestión financiera de la empresa que incide en la falta de desarrollo empresarial.

Entonces, “la gestión financiera no solo puede y debe distribuir a evitar este tipo de situaciones, sino también a fomentar, en sentido positivo, el crecimiento rentable de la empresa, con el nivel de riesgo deseado” (Pérez, 2015, p. 27).

En conclusión, la empresa VIVERO FRUTICOLA VIFRUSH tiene que desarrollar una adecuada gestión financiera que se vea reflejada en su rentabilidad.

## 1.2. Trabajos Previos

### 1.2.1. Internacional

Martínez (2016) en la tesis titulada *Modelo de gestión financiera basado en la optimización de las necesidades operativas de fondos*. Tesis para optar el grado de doctor, Facultad de Ciencias Económicas y Empresariales, de la Universidad Complutense de Madrid, España. Se planteó como objetivo construir un modelo de gestión financiera que permita, a partir de la simulación distintas alternativas de optimización y gestión de las NOF. El investigador concluyó que la gestión de las NOF permite generar la rentabilidad del ciclo operativo y garantizar la solvencia, por disponer de la liquidez que necesita la empresa para continuar funcionando. Por tanto, es de vital importancia conocer el impacto de los distintos componentes de las NOF en la rentabilidad económica y financiera de la empresa y en el valor del negocio y en el valor de la empresa para los accionistas.

El objetivo de un modelo de gestión financiera basado en la optimización de las NOF es la liquidez. Este objetivo, por tanto, exige que la inversión a largo plazo sea lo más reducida posible y que busque crear valor gestionando un equilibrio entre rentabilidad, riesgo y la disponibilidad de liquidez.

Erraez, M. (2014) en la tesis titulada *Propuesta de un modelo de gestión financiera para la empresa BIOAGRO ubicado en la ciudad de Cuenca*. Tesis para optar el título de Ingeniería en Contabilidad y Auditoría, de la Facultad de Ciencias Administrativas y Comerciales de la Universidad Politécnica Salesiana sede Cuenca, Ecuador. Se planteó como objetivo proponer un modelo de gestión financiera que le permita a Bioagro apoyar a la administración en la toma de decisiones frente a las perspectivas de crecimiento operacional. Se llegó a la conclusión que, la mayor debilidad que presenta Bioagro en los últimos 3 años es la falta de liquidez y el alto endeudamiento lo que ha ocasionado que la empresa no cuente con un flujo de efectivo positivo y al incumplimiento de sus obligaciones contraídas con terceros. Así mismo, el nivel de ventas en los últimos tres

años ha tenido un crecimiento lo cual es positivo para Bioagro, sin embargo, este nivel no es el óptimo ya que debido a los gastos generados Bioagro no presenta un margen de utilidad, es por esta razón que se la necesidad de proponer estrategias financieras que permitan alcanzar la maximización de utilidades.

#### 1.2.2. Nacional

Rubio y Salazar (2013) en la tesis titulada *Diagnostico Económico – Financiero para la Gestión del Riesgo de Endeudamiento en la empresa Láctea S.A. de Trujillo 2011 – 2012*. Tesis para optar el Título Profesional de Contador Público, Facultad de Ciencias Económicas de la Universidad Privada Antenor Orrego. Se planteó como objetivo general determinar como el diagnostico económico – financiero permitió mejorar la gestión del riesgo de endeudamiento de la empresa LACTEA S.A., de Trujillo 2011 – 2012. Se concluyó que la realización de análisis económicos financieros de modo permanente y oportuno, que faciliten la gestión de los índices financieros, incidiendo así en una mejor toma de decisiones. Automatización del análisis económico y financiero con información real para obtener resultados que apoyen las decisiones generales y de su Directorio. Así mismo, la gestión del riesgo de endeudamiento debería ser llevada a cabo por la Gerencia bajo directrices aprobadas por el directorio de la empresa. El gerente financiero asumirá la administración este riesgo y ejercer supervisión y monitoreo periódico de sus directrices dadas al respecto. A su vez deberá tener en cuenta que la misma se consigue entre otras cosas, buscando un equilibrio entre la liquidez y la rentabilidad, dado que el endeudamiento juega un papel fundamental en el equilibrio tanto económico (contribución marginal) como financiero.

Montoya (2013) en la tesis titulada *Propuesta de un modelo de gestión financiera para mejorar la situación económica financiera de las MYPES de comerciantes del mercado la Hermelinda*. Tesis para optar el Título de Contador Público, Facultad de Ciencias Económicas de la Universidad



Nacional de Trujillo. Se planteó como objetivo proponer un modelo de gestión financiera para mejorar la situación económica financiera de las MYPES de comerciantes del mercado la Hermelinda. El investigador concluyo que: El crecimiento y sostenibilidad de las microempresas es débil principalmente por la baja calidad de gestión empresarial. El 70% de microempresarios opinan que un modelo de gestión financiera les ayudaría a mejorar su rentabilidad, ya que su gestión financiera la realizan en su mayoría empíricamente. Sin una base sólida como la que obtendrían si llevaran una contabilidad ordenada con respectivos estados financiera que reflejen sus operaciones y sirvan de base para proyecciones.

Con la herramienta punto de equilibrio se puede saber a qué cantidad en unidades o cuantos ingresos se necesita vender u obtener para poder cubrir los costos y gastos y con la herramienta punto de equilibrio y utilidad se puede establecer cuantas unidades necesitan vender para llegar a su meta anual.

### 1.2.3. Local

Segura (2014) en la tesis titulada *Decisiones financieras para la optimización de la gestión de las pequeñas y medianas empresas industriales de Lima Metropolitana*. Tesis para optar el Título de Magister en Contabilidad y Finanzas con Mención en Finanzas e Inversiones Internacionales, Facultad de Ciencias Contables, Económicas y Financieras de la Universidad San Martín de Porres. Se planteó como objetivo determinar la manera como las decisiones financieras podrán facilitar la optimización de la gestión de las pequeñas y medianas empresas industriales de Lima Metropolitana. El investigador concluyo que las decisiones financieras facilitan la optimización de la gestión de las pequeñas y medianas empresas industriales de Lima Metropolitana; mediante las decisiones de financiamiento, decisiones de inversión, decisiones de rentabilidad y decisiones sobre riesgos tomadas con la

mayor información posible y en forma oportuna. También que las decisiones de financiamiento facilitan la economía y eficiencia de las pequeñas y medianas empresas industriales de Lima Metropolitana; mediante alternativas de financiamiento para capital de trabajo y financiamiento para bienes de capital al costo, plazo y otras condiciones razonables.

Espino (2016) en la tesis titulada *Propuesta de un sistema de Costeo Estándar para mejorar la rentabilidad en los polos de algodón peinado 20 al 1 de la Empresa KZZU Australia Lima – 2015*. Tesis para optar el Título de Contador Público, Facultad de Ciencias Empresariales de la Universidad Católica Santo Toribio de Mogrovejo. Se planteó como objetivo demostrar que mediante la propuesta de implementación de un sistema de costeo estándar mejora la rentabilidad. El investigador concluyó que el sistema de costeo actual de la empresa está realizado de una manera tradicional, donde los costos son cargados a medida que incurren. Los encargados asignan los costos de una manera basada en la experiencia y en lo percibido acorde al giro del negocio, la información manejada son simples anotaciones de los desembolsos de dinero que y es asignado conforme a sus ventas. Por ello, mediante el cálculo de los estándares, se observó desperdicios de tiempo de mano de obra y la falta de control en el proceso operativo, la fijación del estándar requirió de la medición, control y conocimiento de cantidades y precios que se incurren en el proceso de fabricación de la prenda de vestir. La información proporcionada por la empresa y contrastada con la investigación, muestra que está alejada de lo realmente consumido y cargado al costo total de producir la prenda de vestir. Los cambios en la rentabilidad del producto son reflejos de que la administración operativa de la empresa está cumpliendo su función como se espera.

### 1.3. Teorías relacionadas al tema

#### 1.3.1. Gestión Financiera

##### 1.3.1.1. Generalidades

La gestión financiera es un proceso que incluye los ingresos y egresos aplicable a ejecutar racionalmente el manejo del efectivo en las empresas, y en efecto a la rentabilidad que genera. De ello se define el objetivo básico de la gestión financiera.

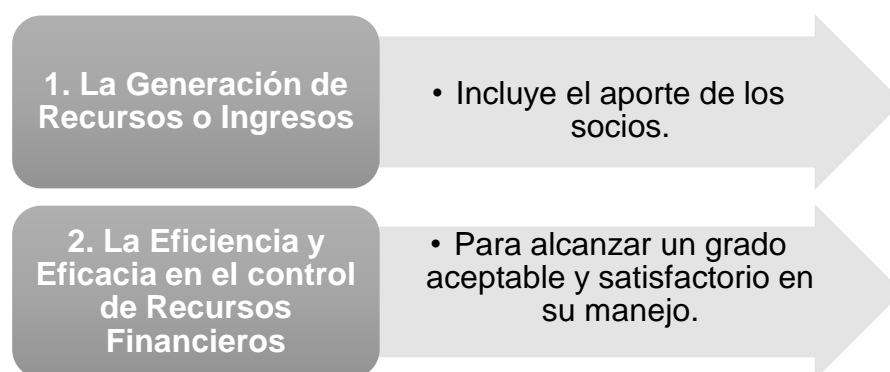


Figura 1. Dos elementos del objetivo básico de la Gestión Financiera.

Fuente: Elaboración propia.

Debido a los continuos cambios del mercado se demanda mayor grado de eficiencia y eficacia en el manejo de las empresas.

Es así como, un factor clave para el proceso es la planificación financiera teniendo en cuenta los sectores, procesos y actividad que incurren y componen el funcionamiento organizacional. Considerando los de carácter operativo, dado que son la razón de ser de los índices y ratios financieros.

Asimismo, la planeación financiera debe interrelacionarse tanto en condiciones previas como reales con el propósito de controlar los cambios de los indicadores y establecer medidas preventivas y reactivas, teniendo como sustento los objetivos de la gestión financiera.

- Definiciones

La gestión financiera es una disciplina que transforma en operaciones monetarias la misión y visión, para lo cual se encarga de determinar valor y tomar decisiones.

También, muestra interés por adquirir, financiar y administrar los activos que siguen un objetivo fijo. Y se ocupa de analizar las decisiones y acciones que se ven envueltas con los medios financieros, para obtener una financiación más conveniente en cuanto a costos, plazos y otros aspectos que tome en cuenta la empresa.

De manera que, para maximizar la rentabilidad y el valor de la empresa se debe gestionar los recursos financieros con eficiencia y aplicarlos pertinentemente en los negocios. Entonces, el empresario para gestionar eficazmente debe tener la capacidad de investigar y manejar información real con la que se pueda tomar una acertada decisión.

Teniendo en cuenta lo mencionado por Moyolema (2011, p. 12) donde afirma que “la gestión financiera consiste en maximizar el patrimonio de los accionistas de una empresa a través de una correcta concesión de manejo y aplicación de los mismo lo cual incrementaría su rentabilidad”.

Por su parte Bustamante y Ponce (2015, p. 34) mencionan que:

La gestión financiera como un conjunto de procesos que realiza la gerencia con el fin de identificar aspectos económicos y financieros que muestran las condiciones en que opera la empresa con respecto al nivel de liquidez, solvencia, endeudamiento, eficiencia, rendimiento y rentabilidad, facilitando la toma de decisiones gerenciales económicas y financieras en la actividad empresarial.

- Importancia

La importancia de la gestión financiera soluciona el dilema “Liquidez – Rentabilidad”, pues busca tener dinero disponible en cualquier momento para cumplir con las obligaciones, haciendo que en corto plazo esta sea más importante que la rentabilidad, aunque a largo plazo la rentabilidad puede recuperarse y al transformar la utilidad en efectivo no habría problema de liquidez. Pero hay situaciones en la que se invierte todos los recursos, renunciando a la liquidez para aprovechar la rentabilidad que ofrece el mercado y alcanzar una ganancia proporcional al costo.

La importancia de la gestión financiera se centra en utilizar eficazmente la herramienta de control de gestión, con la que se podrá alcanzar factores de maximización del beneficio y de la riqueza; en relación con las operaciones de las empresas, toma decisiones, conseguir nuevas fuentes de financiamiento, la eficiencia y eficacia funcional y la fiabilidad de la información financiera.

#### 1.3.1.2. Herramientas Financiera

Una empresa necesita de herramientas para que pueda llevar adecuadamente su gestión financiera o la administración de sus recursos. Estas herramientas ofrecen estructura, información y recursos, facilitando la toma de decisiones en relación con el efectivo y de esta forma reducir la incertidumbre financiera y aumentar la capacidad de tomar decisiones, y ya no tener que contraatacar constantemente ante la crisis.

- Información Financiera

La información financiera que elabora la contabilidad es esencial para la administración y desarrollo de las empresas y por eso, es procesada y concentrada para que lo use la gerencia y empleados

de la empresa. Ante esta necesidad de información se producen los Estados financieros, que ha transformado a la información financiera en un grupo integrado de Estados Financieros y notas para expresar, en tal sentido la situación financiera es el resultado de operaciones y cambios de una empresa.

La información financiera es muy importante porque sirve para valorar el futuro de la empresa y tomar decisiones económicas, así como también para que los usuarios puedan establecer conclusiones sobre el desempeño financiero de la empresa.

#### *Objetivos de la información financiera*

Córdoba (2012, pp. 86-87) menciona que, el objetivo que cumplen los Estados Financieros es el de informar sobre la situación financiera de la empresa y los resultados de sus operaciones y cambios en un periodo contable terminado.

La información financiera es un medio en el cual las empresas pueden comunicar su situación a los usuarios. La capacidad de esta información es transmitir datos que satisfagan al usuario, lo cual debe servirles para:

- Tomar decisiones de inversión y crédito.
- Conocer sobre la solvencia y liquidez de la empresa, así como su capacidad para generar recursos.
- Evaluar el origen, características y rendimiento de los recursos financieros del negocio.
- Conocer sobre el manejo del negocio y evaluar la gestión de la administración.

#### • Los Estados Financieros

1. *Estado de Situación Financiera:* "Muestra información relativa a una fecha determinada sobre los recursos y obligaciones financieros de la entidad; por consiguiente, los activos en orden

de su exigibilidad, revelando sus riesgos financieros; así como, el capital contable o patrimonio contable de dicha fecha” (Román, 2017).

2. Estado de Resultado: “Muestra la información relativa al resultado de sus operaciones en un periodo y, por ende, de los ingresos, gastos; así como la utilidad (perdida) neta o cambio neto en el patrimonio contable resultante en el periodo” (Román, 2017).
3. Estado de Cambios en el Patrimonio: “Muestran los cambios de la inversión de los accionistas o dueños durante un periodo” (Román, 2017).
4. Estado de Flujo de Efectivo: Presentan los principales ingresos y egresos de efectivo de una empresa durante un periodo, proporciona información útil acerca de la capacidad de una empresa para generar efectivo con sus transacciones, mantener y ampliar su capacidad de operaciones, cumplir con sus obligaciones financiera y pagar dividendos (Román, 2017).

Notas a los Estados Financieros: “son parte integrante de los mismos, y su objeto es complementar los estados básicos con información relevante” (Román, 2017).

- Planeación Financiera

Es un proceso en el que se proyectan objetivos y planes de la empresa a corto y largo plazo, el cual incluye el presupuesto de inversión, de financiamiento y de ingresos, costos y gastos de un periodo en coordinación con el flujo de caja para ir efectuando la comparación con ejecuciones y así analizar sus variaciones, estableciendo responsabilidades y proponiendo cambios necesarios de inversión y financiamiento.

La planeación financiera intenta mantener el equilibrio económico de la empresa en todos sus niveles, incluyendo el área operativa y estratégica.

Se encarga de aportar una estructura de acuerdo a la base del rubro de la empresa, a través de la implementación de una contabilidad analítica y diseño de los estados financieros, con lo cual define el curso que tiene que seguir la empresa para alcanzar sus objetivos estratégicos.

Según Coba (2013, p. 9) “una buena gestión financiera no evalúa solamente si se dispone o no hoy de dinero: se trata de planificar, prever una buena gestión a futuro y, las probables faltas o excesos de dinero (déficit o superávit)”.

### *La presupuestación*

“La presupuestación es un plan de acción dirigido a cumplir un objetivo determinado, expresado en valores y términos financieros que, debe cumplirse en tiempo y bajo ciertas condiciones y que se ve expresado en el presupuesto” (Córdoba, 2012, p. 121).

### *Presupuesto*

Córdoba (2012, p. 121) menciona que:

Los presupuestos son documentos administrativos dentro de la función de planificación, que se computan por anticipado para proyectar en términos monetarios los ingresos, gastos e inversiones relacionada con el cumplimiento de determinadas funciones de la empresa dirigidas hacia el logro de objetivos.

Funciones del presupuesto en la empresa:

- Control financiero.



- Descubrir que es lo que está haciendo, comprando los resultados con sus datos programados para verificar el logro o remediar las diferencias.
- Desempeñar los roles preventivos y correctivos dentro de la organización.

- Análisis financiero

El análisis financiero, según Córdoba (2012, p. 94):

Es un proceso de selección, relación y evaluación, donde se selecciona la información disponible respecto a un negocio, que interese al usuario, sea relevante y que afecte la decisión según las circunstancias y se relaciona de tal manera que sea más significativa, haciendo estudio de ella.

Por su parte, Nava menciona que:

El análisis financiero deber ser aplicado por todo tipo de empresa, sea pequeña o grande, e indistintamente de su actividad productiva. Empresas comerciales, industriales, metalmecánicas, agropecuarias, turísticas, constructoras, entre otras, deben asumir el compromiso de llevarlo a cabo; puesto que constituye una medida de eficiencia operativa que permite evaluar el rendimiento de una empresa (2009, p.607).

Teniendo en cuenta lo mencionado anteriormente, Velásquez *et al.* (2017) señala que:

Generalmente en las organizaciones se presentan problemas financieros que resultan difíciles de manejar; enfrentar los costos financieros, el riesgo, baja rentabilidad, conflictos para financiarse con recursos propios y permanentes, la toma de decisión de inversión poco efectivas, control de las operaciones, reparto de dividendos, entre otros. Para ello, es indispensable que los gerentes de las empresas conozcan los principales indicadores económicos y financieros y su respectiva interpretación, lo cual conlleva a

profundizar y aplicar el análisis financiero como base primordial para una toma de decisión financieras efectiva. Esto sugiere la necesidad de disponer de fundamentos teóricos acerca de las principales técnicas y herramientas que se utilizan actualmente para alcanzar mayor calidad de la información, mejorar el proceso de toma de decisiones y lograr una gestión financiera eficiente.

En conclusión, para lograr una gestión financiera eficiente se debe hacer un análisis financiero sobre estados financieros confiables de donde se pueda tomar decisiones efectivas.

### *Métodos de Análisis financiero*

#### a) Análisis de una muestra representativa

Consiste en comprar los indicadores de diferentes empresas del mismo sector o con algún competidor clave de la empresa en un ejercicio económico específico. Por medio de esta comparación una empresa logra identificar sus fortalezas y debilidades, ya que detecta aquellas áreas que debe mejorar o fortalecer. Además, este análisis muestra cualquier variación positiva o negativa que pueda presentar algún indicador en relación al promedio del sector. Por ello, para evitar problemas financieros, gerencia debe de realizar un análisis más profundo para establecer las estrategias más idóneas que le permiten solventar cualquier situación que pueda obstaculizar el proceso productivo (Nava, 2009, p. 620).

#### b) Análisis de series de temporales

Este análisis permite evaluar el desempeño financiero de la empresa en el presente y compararlo con el desempeño en periodos pasados, es decir, comprar los indicadores financieros de manera que permite conocer las tendencias de las mismas a través del tiempo, para así lograr determinar el crecimiento con respecto a lo planificado, las mejoras o deterioros producidos en la situación financiera de la empresa de un año a otro; detectando cualquier variación significativa en las cifras de los indicadores de un ejercicio económico a otro, esto conlleva a identificar los problemas financieros existentes, conocer sus causas y tomar las medidas correctivas más adecuadas para solucionarlos y así lograr mejores resultados en el futuro (Nava, 2009, p. 620).

- Ratios Financieros

Para tomar decisiones racionales de los objetivos de la empresa, se tiene que tener como base las cuentas de los estados financieros de

donde se puedan analizar las razones o índices, comparándolos a través del tiempo con periodos anteriores.

El análisis varía dependiendo de los intereses que tenga la parte involucrada, así como los acreedores que se interesan en la liquidez para que puedan exigir sus derechos.

Calcular la razón o índices financieros, no solo basta con la aplicación de la fórmula, puesto que es necesario que se interprete el valor de la razón. Si bien, existen diversos indicadores que pueden calcularse no todos son importantes al momento de diagnosticar un resultado.

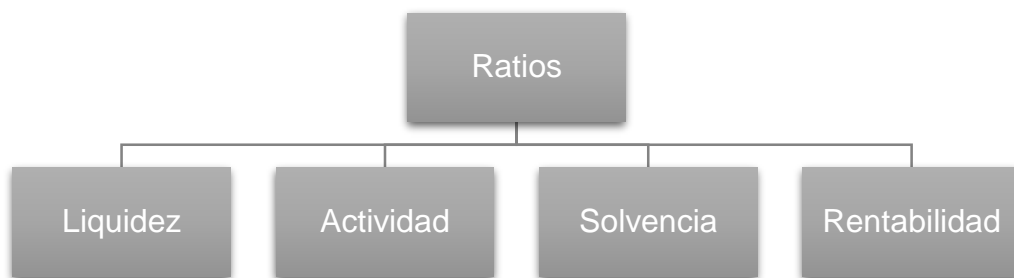


Figura 2. Clasificación de los ratios o razones.

Fuente: Elaboración propia.

- **Liquidez**

Calcula la capacidad que tiene la empresa para saldar sus deudas a corto plazo conforme se vencen, de las cuales se puede emitir una opinión sobre la facilidad que tiene la empresa para convertir el activo en efectivo sin necesidad de afectar su valor.

### *Capital de Trabajo*

Se basa en la parte corriente de la empresa, tanto de la inversión del activo menos los pasivos corrientes. Es decir, nos indica la cantidad económica con la que cuenta la empresa para seguir reinvertiendo

en sus recursos y continuar con el desarrollo normal de sus actividades.

$$\text{Capital de Trabajo} = \text{Activo Corriente} - \text{Pasivo Corriente}$$

### *Liquidez Corriente*

Indica por cuantas veces es más grande es el activo corriente sobre el pasivo, también indica la Unidad Monetaria (UM) con la que dispone la empresa para pagar por cada obligación.

La empresa se considera “liquida” siempre que el resultado de este indicador sea mayor o igual que 1, de lo contrario será deficiente.

$$\text{Liquidez Corriente} = \frac{\text{Activo Corriente}}{\text{Pasivo Corriente}} = \text{veces}$$

### *Prueba Ácida*

Indica una medida correcta de la liquidez, por ello se puede interpretar como la habilidad de la empresa para liquidar sus obligaciones en corto plazo, sin tener en cuenta el inventario dado que primero debe venderse y luego cobrarse para que sea líquido.

En términos generales se considera mayor o igual que 1 como aceptable y por debajo de ello deficiente.

$$\text{Prueba Ácida} = \frac{(\text{Activo Corriente} - \text{Inventario})}{\text{Pasivo Corriente}} = \text{veces}$$

- Solvencia

El cálculo de este ratio tiene como objetivo medir la capacidad que tiene la empresa para devolver en este momento o en el futuro las deudas contraídas o que se proyectan contraer. También, sirve como herramienta para que el acreedor tome decisiones sobre la conveniencia de conceder una financiación a algún solicitante, de modo que es útil para conocer la situación actual de un deudor que en la actualidad está haciendo frente a sus obligaciones.

#### *Endeudamiento del Activo*

Indica porcentualmente cuanto de los activos totales ha sido financiado por los acreedores de la empresa.

$$\text{Endeudamiento del Activo} = \frac{\text{Total Pasivo}}{\text{Total Activo}} = \%$$

#### *Endeudamiento Patrimonial*

Indica cuan involucrado está el patrimonio de los accionistas en deudas con terceros. Es conveniente que tenga un índice bajo, pues significaría que tiene un escaso nivel de endeudamiento y buena capacidad de pago, por otro lado, si es alta dispone de una limitada capacidad de endeudamiento y funciona con una estructura financiera más riesgosa.

$$\text{Endeudamiento Patrimonial} = \frac{\text{Total Pasivo}}{\text{Patrimonio}}$$

Se tendrá en cuenta la siguiente evaluación:

- Mala capacidad > 1
- Cubre con dificultad = 1
- Buena capacidad < 1

### *Apalancamiento o Multiplicador de Capital*

“El multiplicado de capital, es el apalancamiento obtenido con el capital del negocio. Nos dice, cuanto de activos se ha logrado financiar con el capital aportado por los accionistas” (Lira, 2013, párr. 7).

$$\text{Apalancamiento} = \frac{\text{Total Activo}}{\text{Patrimonio}}$$

- **Actividad**

Este grupo de indicadores de rotación indican el número de días o veces en el que se recuperan las cuentas en efectivo o ventas, reflejando cuan eficiente y productivo es la operación de la empresa.

### *Promedio de Cuentas por Cobrar*

El resultado nos indica el número de días en que se recupera el dinero de las ventas.

$$\text{Promedio de Cuentas por Cobrar} = \frac{(\text{Cuentas Por Cobrar} * 360)}{\text{Ventas}} = \text{días}$$

### *Promedio de Cuentas por Pagar*

El resultado indica el número de días en promedio en que se paga a los proveedores. Por lo general este indicador debe ser lento ya que significaría que se está aprovechando al máximo el crédito que dan los proveedores.

$$\text{Promedio de Cuentas por Pagar} = \frac{(\text{Cuentas Por Pagar} * 360)}{\text{Compras al Crédito}} = \text{días}$$

*Rotación de Activo*

Indica cuantas veces el activo se usa eficientemente en las ventas.

$$\text{Rotación de Activo} = \frac{\text{Ventas}}{\text{Total Activo}} = \text{veces}$$

*Rotación de Caja y Bancos*

Muestra cuantos días de venta se cubre con recursos propios de Caja y Bancos.

$$\text{Rotación de Caja y Bancos} = \frac{(\text{Caja y Bancos} * 360)}{\text{Ventas}} = \text{días}$$

*Rotación de Inventarios*

El resultado indica cuantas veces el inventario se convierte en dinero.

$$\text{Rotación de Inventarios} = \frac{\text{Costo de Ventas}}{\text{Inventarios}} = \text{veces}$$

## 1.3.2. Rentabilidad

- Teoría

Ferruz (2000 citado en Supo, 2016) “señala que la rentabilidad es el rendimiento de la inversión medido mediante las correspondientes ecuaciones de equivalencia financiera”. Por ello, presenta la teoría para el tratamiento de la rentabilidad:

*Teoría de la rentabilidad y del Riesgo en el Modelo Markowitz*

Según López (s.f.) esta teoría tiene como objetivo encontrar la cartera de inversión óptima para cada inversor en términos de rentabilidad y riesgo

realizando una adecuada elección en los activos que componen dicha cartera.

Tres etapas de la teoría de formación de carteras:

1. Determinación del conjunto de carteras eficientes.
2. Determinación de la actitud del inversor frente al riesgo.
3. Determinación de la cartera óptima.

Para ello, se apoya en los siguientes supuestos:

1. La rentabilidad de una cartera viene dada por su esperanza matemática o medida.
2. El riesgo de una cartera se mide a través de la volatilidad (según la varianza o desviación típica).
3. El inversor siempre prefiere la cartera con mayor rentabilidad y menor riesgo.

#### ▪ Definiciones

La rentabilidad es una relación porcentual que nos indica cuanto se obtiene a través del tiempo por cada unidad de recursos invertido. Es la relación entre los ingresos y los costos.

Así mismo, Nava (2009, p. 14) menciona que:

La rentabilidad constituye el resultado de las acciones gerenciales, decisiones financieras y las políticas implementadas en una organización. Fundamentalmente, la rentabilidad está reflejada en la proporción de utilidad o beneficio que aporta un activo, dada su utilización en el proceso productivo, durante un periodo de tiempo determinado; aunado a que es un valor porcentual que mide la eficiencia en las operaciones e inversiones que se realizan en las empresas.



## ▪ Objetivos

Pérez (2015, p. 309) menciona que:

La rentabilidad como relación entre el beneficio y la inversión necesaria para obtenerlo, es uno de los principales objetivos empresariales porque:

- Mide la productividad del capital para generar un rendimiento y, por lo tanto, guía la asignación de los recursos a las actividades más atractivas.
- Permite retribuir a los inversores (accionistas y prestamistas).
- Contribuye a financiar el crecimiento, por parte de la autofinanciación.

## ▪ Indicadores

Para Guajardo y Andrade (2014, pp. 144 - 145) hay dos indicadores de rentabilidad:

### 1. Margen de la Utilidad

$$\frac{\text{Utilidad neta}}{\text{Ventas netas}}$$

Este indicador financiero mide el porcentaje de las ventas que logran convertirse en utilidad disponible para los accionistas. La utilidad neta es considerada después de los gastos financieros e impuestos.

### 2. Rendimiento sobre el capital

$$\frac{\text{Utilidad neta}}{\text{Capital Contable}}$$

Este indicador mide el rendimiento de la inversión neta, es decir, del capital contable. Mediante él se relaciona la utilidad neta que ha generado una organización durante un periodo y se compara

con la inversión que corresponde a los accionistas. El rendimiento sobre el capital contable es una compañía ha generado rendimiento sobre los recursos que los accionistas han confiado a la administración.

Por su parte, Gitman y Zutter (2016, pp. 82 - 84) amplía los indicadores de rentabilidad.

#### *Margen de la Utilidad Bruta*

Este ratio indica el porcentaje que queda de cada unidad monetaria de ventas después de deducir los costos de los bienes que produce y/o vende la empresa.

$$\text{Margen de Utilidad Bruta} = \frac{\text{Utilidad Bruta}}{\text{Ventas}} = \%$$

#### *Margen de la Utilidad Operativa*

El cálculo de este ratio mide el porcentaje que queda de cada unidad monetaria de ventas después de la deducción de gastos operativos (ventas, administrativos, entre otros), por otro lado, también muestra si el negocio es o no lucrativo independientemente de la forma como ha sido financiado. Indica las utilidades “puras” ganadas por cada unidad monetaria de ventas.

$$\text{Margen de Utilidad Operativa} = \frac{\text{Utilidad Operativa}}{\text{Ventas}} = \%$$

#### *Margen de Utilidad Neta*

Este ratio calcula el porcentaje que queda de cada unidad monetaria de ventas después de deducir todos los costos y los gastos incluyendo

intereses, impuestos y dividendos de acciones preferentes. Así que, mientras más grande el margen neto será mejor.

$$\text{Margen de Utilidad Neta} = \frac{\text{Utilidad Neta}}{\text{Ventas}} = \%$$

### *Ganancias por Acción (GPA)*

Las ganancias por acción (GPA) de la empresa suelen ser un indicador de interés para la administración y para los accionistas actuales o los que quieren llegar a serlo. Como comentamos antes, las GPA representan el número de unidades monetarias ganadas durante el periodo a favor de cada acción común en circulación.

$$\text{Ganancias por Acción} = \frac{\text{Ganancias Disponibles para los Accionistas}}{\text{Ventas}}$$

### *Rendimiento sobre los Activos Totales (ROA)*

Por medio de este indicador se busca medir cuantitativamente el beneficio que produce la empresa tomando como base el Total del Activo independientemente de la financiación utilizada.

Indica la eficiencia de la empresa para generar utilidades con sus activos disponibles, se denomina también rendimiento sobre la inversión (RSI).

En términos generales, un buen ROA es aquel cuyo valor es superior al 5%.

$$\text{Rendimiento sobre Activos Totales (ROA)} = \frac{\text{Utilidad Neta}}{\text{Total Activo}} = \%$$

### *Rendimiento sobre el Patrimonio (ROE)*

Indica la capacidad que tiene la empresa para generar utilidades con la inversión de los accionistas. En tal sentido, se puede interpretar también como la ganancia porcentual que se obtiene por la inversión. En la medida en que el porcentaje que genere la inversión sobre el patrimonio sea mayor, será mejor.

$$\text{Rendimiento sobre el Patrimonio (ROE)} = \frac{\text{Utilidad Neta}}{\text{Patrimonio}} = \%$$

## 1.4. Marco Conceptual

### ▪ Gestión Financiera

La gestión financiera es área de la administración que tiene que ver con los recursos financieros de la empresa y se centra en dos aspectos importantes como son, la rentabilidad y la liquidez. Esto significa que la administración financiera busca ser que los recursos financieros sean lucrativos y líquidos al mismo tiempo (Córdoba, 2012, p. 7).

### ▪ Liquidez

Según Ortiz (2013, p. 48) la liquidez:

se mide por la facilidad y certeza de la rápida conversión del activo en dinero a corto plazo y sin sufrir pérdidas de capital. El activo más líquido es el dinero legal, el dinero en efectivo, en caja. Le siguen el dinero en el banco (cuentas corrientes, cuentas de ahorro) y los activos a corto plazo (efectos a cobrar, letras...).

### ▪ Solvencia

La solvencia mide la capacidad de endeudamiento y explica el respaldo monetario del cual dispone la empresa para afrontar sus obligaciones dando una idea de autonomía financiera. Es decir, cuánto dinero puede solicitar como

prestamos la empresa, resguardado por sus patrimonios y activos. Es muy importante para los acreedores, ya que ellos determinan la probabilidad de cancelación respaldado por sus activos en caso que la empresa no pueda pagarles.

- Actividad

Para Nava (2009, p. 11), la actividad:

Permite medir la eficiencia con la cual una organización utiliza sus activos y otros recursos, mediante los denominados indicadores de eficiencia o actividad; los mismo están enfocados básicamente a determinar la celeridad con la que cuentas específicas se transforman en ventas o efectivo; es decir, son valores que muestran que tan efectivamente, son manejados los activos totales, activos fijos, inventarios, cuentas por cobrar, el proceso de cobranza y cuentas por pagar.

- Rentabilidad

Zamora (2008, p. 57) menciona que:

La rentabilidad es la relación que existe entre la utilidad y la inversión necesaria para lograrla, ya que mide tanto la efectividad de la gerencia de una empresa [...] La rentabilidad también es entendida como una noción que se aplica a toda acción económica en la que se movilizan los medios, materiales, humanos y financieros con el fin de obtener resultados esperados.

- Beneficio

Es el resultado de una actividad, después de restar los ingresos provenientes de las ventas de bienes o servicios con los gastos resultantes de dicha actividad.

- Rendimiento Financiero

Es la ganancia obtenida por realizar una operación se trata de un cálculo que se realiza teniendo en cuenta la inversión realizada y la utilidad generada en un periodo, es decir, el lucro que se consigue con los recursos invertidos.

## 1.5. Formulación del problema

### 1.5.1. Problema General

¿Cómo la gestión financiera permite elevar la rentabilidad de la empresa Vivero Frutícola VIFRUSH E.I.R.L. en el distrito de Huaral 2014 – 2016?

### 1.5.2. Problemas Específicos

¿Cómo la rentabilidad se eleva, teniendo como base la gestión financiera en la empresa Vivero Frutícola VIFRUSH E.I.R.L. en el distrito de Huaral 2014 – 2016?

¿Cómo la gestión financiera permite elevar el beneficio en la empresa Vivero Frutícola VIFRUSH E.I.R.L. en el distrito de Huaral 2014 – 2016?

¿Cómo la rentabilidad mejora la solvencia en la empresa Vivero Frutícola VIFRUSH E.I.R.L. en el distrito de Huaral 2014 – 2016?

## 1.6. Justificación del estudio

### Teórica

Una gestión financiera es importante porque analiza y planifica antes de tomar una decisión teniendo en cuenta la liquidez, endeudamiento y rentabilidad. Del valor que tienen los recursos para cubrir sus gastos. Del control que posee el comerciante sobre sus recursos. En tal sentido, una adecuada gestión financiera no solo se trata de enfocarse en elevar la rentabilidad para contar con efectivo. De modo que es necesario establecer políticas concretas de lo que se quiere llegar financieramente, en el supuesto de que lo planteado tenga lugar, realizar una planificación financiera que ayude a tomar decisiones más acertadas a fin de lograr que la empresa llegue a ser lo suficientemente rentable.

### Practica

A fin de conservar una idea empírica de negocio los gerentes, hacen que la empresa no disponga de criterios e indicadores que le permitan conocer su

situación financiera actual, es así como han entendido que para seguir siendo competitivos en el mercado deben contar con una gestión financiera que le permita recuperar su capital y maximizar su uso, de manera que el incremento de los resultados beneficie a la gerencia y su entorno.

### Metodológica

Para que la empresa logre elevar su rentabilidad debe elaborar objetivos estratégicos, preciso y alcanzables, dado que a través de ello se podrá ejecutar una mejor gestión la cual servirá para fijar la dirección de los resultados que intentan alcanzar, pues la poca idea del rumbo que se pretende seguir estará destinada a fracasar.

## 1.7. Hipótesis

### 1.7.1. Hipótesis General

H<sub>a</sub>: La gestión financiera permitirá elevar significativamente la rentabilidad de la empresa Vivero Frutícola VIFRUSH E.I.R.L. en el distrito de Huaral año 2014 – 2016.

### 1.7.2. Hipótesis Específica

H<sub>1</sub>: La rentabilidad se elevaría significativamente, teniendo como base la gestión financiera en la empresa Vivero Frutícola VIFRUSH E.I.R.L. en el distrito de Huaral año 2014 – 2016.

H<sub>2</sub>: La gestión financiera elevaría significativamente el beneficio en la empresa Vivero Frutícola VIFRUSH E.I.R.L. en el distrito de Huaral año 2014 – 2016.

H<sub>3</sub>: La rentabilidad mejora significativamente la solvencia en la empresa Vivero Frutícola VIFRUSH E.I.R.L. en el distrito de Huaral año 2014 – 2016.

## 1.8. Objetivo

### 1.8.1. Objetivo General

Analizar la gestión financiera para elevar la rentabilidad de la empresa Vivero Frutícola VIFRUSH E.I.R.L. en el distrito de Huaral año 2014 – 2016.

### 1.8.2. Objetivos Específicos

Analizar la rentabilidad para elevarla, teniendo como base la gestión financiera en la empresa Vivero Frutícola VIFRUSH E.I.R.L. en el distrito de Huaral año 2014 – 2016.

Describir la gestión financiera para elevar significativamente el beneficio en la empresa Vivero Frutícola VIFRUSH E.I.R.L. en el distrito de Huaral año 2014 – 2016.

Analizar la rentabilidad para mejorar significativamente la solvencia en la empresa Vivero Frutícola VIFRUSH E.I.R.L. en el distrito de Huaral año 2014 – 2016.



# **CAPITULO II:**

## **MÉTODO**

## 2.1. Diseño de la Investigación

El diseño de la investigación es no experimental – longitudinal, en la medida de que las variables en estudio no serán manipuladas y los datos recolectados son en diferentes momentos.

De tipo aplicado, porque la investigación busca dar solución a los problemas que enfrentan las variables en estudio.

Y según el nivel es descriptivo, ya que únicamente se pretende recoger información para describir cómo actúan las variables de investigación en el entorno donde se desarrollan.

El esquema adecuado para el presente estudio es el siguiente:



Fuente: Elaboración Propia.

Donde:

R = Rentabilidad (Variable Dependiente)

G = Gestión Financiera (Variable Independiente)

Por medio de análisis y observación de la muestra se obtuvo un resultado. De modo que, a la muestra le aplicamos los progresos según los estándares del estudio, por lo tanto, analizamos como la gestión financiera ha permitido elevar la rentabilidad de la empresa VIVERO FRUTICOLA VIFRUSH E.I.R.L. en el distrito de Huaral año 2014 – 2016.

## 2.2. Variables, operacionalización

(Ver Anexo 4)

## 2.3. Población y muestra

### 2.3.1. Población

Se considera como población (3) tres años de documentación de la empresa VIVERO FRUTICOLA VIFRUSH.

### 2.3.2. Muestra

Se considera como muestra el Estado de Situación Financiera y Estado de Resultado de los años 2014 – 2016.

## 2.4. Técnicas e Instrumentos de recolección de datos, validez y confiabilidad

### 2.4.1. Técnicas

#### Análisis Documental

Esta técnica se emplea para analizar el Estado de Situación Financiera, Estado de resultado, manuales de gestión, memorias e información auxiliar que nos desvele información de las variables en estudio, información bibliográfica (tesis, monografías, libros y otros elementos, ficha de resumen, ficha textual, etc.); tal como los variados aspectos en relación con la investigación.

### 2.4.2. Instrumentos

#### Cuestionario Likert Tricotómico

Este instrumento se emplea para recolectar datos ordenadamente y de forma minuciosa de cómo actúa cada variable, recopilando datos mediante un listado de indicadores redactados en afirmaciones o en preguntas, con la finalidad de simplificar la labor de la investigación y análisis.

Para extraer los datos necesarios y hacer los gráficos, cuadros respetivos de la investigación.

### 2.4.3. Validez

Para la validez, se sometió a juicio de expertos el contenido del instrumento con la ficha de validación y la matriz de consistencia, la cual fue presentada a 2 docentes de la Universidad Cesar Vallejo donde cada experto verificó y evaluó el contenido del instrumento, dando su aprobación para su aplicación.

*Tabla 1. Validación de expertos*

Expertos	Especialidad	Opinión
Dra. Sandoval Laguna Myrna	Metodóloga	Aplicable
Mg. Mendiburu Rojas Jaime	Temático	Aplicable
MBA Orihuela Ríos Natividad	Temático	Aplicable

Fuente: Reporte de la ficha de evaluación de los jueces.

### 2.4.4. Confiabilidad

#### Alfa de Cronbach

Según Pérez (2014), es un modelo de consistencia interna que toma valores entre 0 y 1, que sirve para comprobar si el instrumento en evaluación recopila información deficiente lo que llevaría a conclusiones equivocadas o por el contrario si se trata de un instrumento fiable capaz de hacer mediciones estables y consistentes.

De manera que, el Alfa de Cronbach es un coeficiente de correlación que mide la similitud de los ítems promediando todas las correlaciones entre el total de ítems, para establecer la semejanza.

La fórmula estadística:

$$\alpha = \frac{K}{K - 1} \left[ 1 - \frac{\sum S_i^2}{S_T^2} \right]$$

Donde:

K: El número de ítems.

$S_i^2$ : Sumatoria de Varianza de los ítems.

$S_T^2$ : Varianza de la suma de los ítems.

$\alpha$ : Coeficiente de Alfa de Cron Bach.

Cabe señalar que, cuando más cerca al extremo 1 se encuentre mejor será la fiabilidad y para ello se debe de tener en cuenta el siguiente criterio general para evaluar los resultados del coeficiente de Alfa de Cronbach:

- Coeficiente de Alfa > ,900 es excelente.
- Coeficiente de Alfa > ,800 es bueno.
- Coeficiente de Alfa > ,700 es aceptable.
- Coeficiente de Alfa > ,600 es cuestionable.
- Coeficiente de Alfa > ,500 es pobre.
- Coeficiente de Alfa < ,500 es inaceptable.

## 2.5. Método de Análisis de Datos

- *Método Descriptivo*: Es cuando se recogen datos exactos, sin ser alterados significativamente por la investigación. Además, no solo la información debe limitarse a describir, sino a llevar una forma de explicación.
- *Método Analítico*: Es la división de la investigación en partes, como pueden ser los problemas nacional e internacional, para observar las causas, naturaleza y los efectos, con los que se pueda obtener un análisis más detallado y profundo.
- *Método Sintético*: Reconstruye las partes de la investigación en un todo de forma breve y precisa, es decir, con las partes que se tiene del método analítico se tiene que construir un tema o título breve el cual se va a investigar.
- *Método Comparativo*: Cuando se elabora la realidad problemática se cuenta con fenómenos locales, nacionales e internacionales, de los cuales se intenta

buscar una semejanza y diferencias con los que se pueda extraer una conclusión que defina el problema o para mejorar el conocimiento que se busca.

- *Método Inductivo:* Se basa en fundamentos empíricos para dar un supuesto, por lo que puede decir que, el hecho de que un fenómeno haya sucedido hasta ahora no significa que seguirá sucediendo.
- *Método Deductivo:* Es la aplicación en conjunto de todos los métodos anteriores para comprobar su autenticidad, partiendo de lo general a lo particular.

Asimismo, el método de análisis estadístico se hará a través del Excel para realizar el análisis horizontal y vertical, y sacar los ratios.

El método de análisis estadístico se va desarrollar aplicando la estadística Chi Cuadrado a través del SPSS para elaborar las tablas y los gráficos respectivos.

## 2.6. Aspectos Éticos

Los resultados en la presente investigación son auténticos y fidedignos, sujetos a las normas éticas, razón por la cual la investigadora se compromete a respetar la propiedad intelectual, la veracidad de los resultados y la confiabilidad de los datos administrados por la empresa.

Para ello, se tendrá en cuenta los siguientes criterios éticos de la investigación:

- *EPS*

Valores y principios que figuran en el código de ética nacional y actúen de acuerdo con ellos.

- *Confidencialidad*

Se asegura la protección de la identidad de la institución y las personas que participen como informantes de la investigación.

- *Objetividad*

El análisis de la situación encontradas se basará en criterios, técnicas e imparciales.

- *Originalidad*

Se citarán las fuentes bibliográficas de la información mostrada, a fin de demostrar la inexistencia del plagio intelectual.

- *Veracidad*

La información mostrada será verdadera, cuidando la confidencialidad de esta.

# **CAPITULO III:**

# **RESULTADOS**



### 3.1. Análisis de Confiabilidad: Alfa de Cronbach

#### 3.1.1. Análisis de confiabilidad del instrumento para la variable 1

*Tabla 2. Alfa de Cronbach de Gestión Financiera*

<i>Estadísticas de fiabilidad</i>	
Alfa de Cronbach	N de elementos
,846	13

Fuente: Reporte del SPSS 24.

La tabla 2 muestra que, el coeficiente Alfa de Cronbach aplicado a 13 ítems de la variable independiente Gestión Financiera, obtuvo un Alfa de ,846 mayor que ,8 pero menor que ,9 que indica un nivel de confiabilidad bueno para el Cuestionario Likert Tricotómico de esta primera variable.

#### 3.1.2. Análisis de confiabilidad del instrumento para la variable 2

*Tabla 3. Alfa de Cronbach de Rentabilidad*

<i>Estadísticas de fiabilidad</i>	
Alfa de Cronbach	N de elementos
,871	10

Fuente: Reporte del SPSS 24.

El resultado del coeficiente de Alfa de Cronbach aplicado a 10 ítems de la variable dependiente Rentabilidad es ,871 lo que indica un nivel de confiabilidad bueno para el instrumento de esta segunda variable.

#### 3.1.3. Análisis de confiabilidad del instrumento general

*Tabla 4. Alfa de Cronbach General*

<i>Estadísticas de fiabilidad</i>	
Alfa de Cronbach	N de elementos
,913	23

Fuente: Reporte del SPSS 24.

Para el análisis de confiabilidad general se tiene en cuenta los ítems de Gestión Financiera y Rentabilidad dando un total de 23 ítems, con los cuales se obtuvo un Alfa de Cronbach de ,913 más cercano al extremo 1 que el Alfa individual de cada variable, lo que indica que el instrumento en

general tiene un nivel de confiabilidad excelente, validando así su uso para la recolección de datos.

### 3.2. Tablas de Frecuencia por Ítem

#### ▪ GESTION FINANCIERA

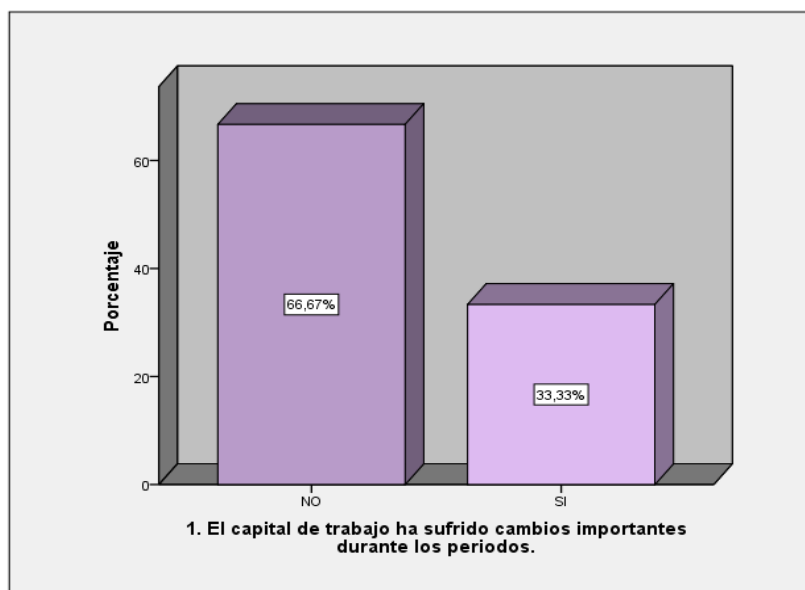
*Tabla 5. Ítem 1*

*1. El capital de trabajo ha sufrido cambios importantes durante los periodos.*

		Frecuencia	Porcentaje	Porcentaje válido	Porcentaje acumulado
Válido	NO	2	66,7	66,7	66,7
	SI	1	33,3	33,3	100,0
	Total	3	100,0	100,0	

Fuente: Reporte del SPSS 24.

*Gráfico 1. Ítem 1*



Fuente: Reporte del SPSS 24.

#### Interpretación:

Referente al capital de trabajo el 33.33 % de los resultados documentales de la empresa confirma que, si hay una disminución considerable centrada en el último periodo dado al aumento en las cuentas por pagar y a la disminución de caja y bancos, mientras que el 66.67% indica que en el periodo 2014 – 2015 no hay una disminución notable, más bien en un rango mínimo.

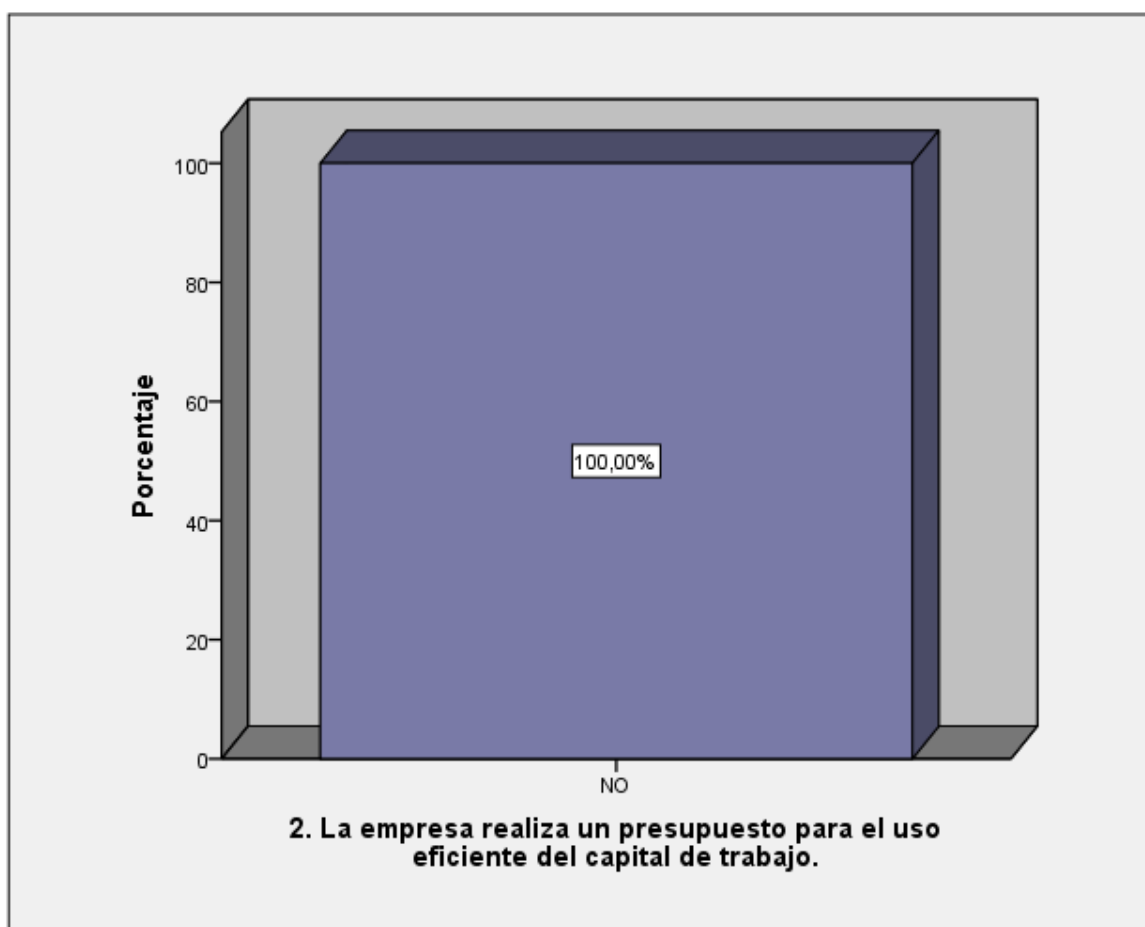
Tabla 6. Ítem 2

*2. La empresa realiza un presupuesto para el uso eficiente del capital de trabajo.*

		Frecuencia	Porcentaje	Porcentaje válido	Porcentaje acumulado
Válido	NO	3	100,0	100,0	100,0

Fuente: Reporte del SPSS 24.

Gráfico 2. Ítem 2



Fuente: Reporte del SPSS 24.

Interpretación:

En el periodo 2014 - 2016, la empresa para seguir operando con normalidad dispone con un capital de trabajo con el que puede reinvertir en recursos que cubren sus necesidades básicas dentro de la actividad que realiza, pero según los resultados del análisis documental la empresa no elabora un presupuesto a corto plazo en el que se especifique la distribución más conveniente para un manejo eficiente de los recursos con los que dispone.

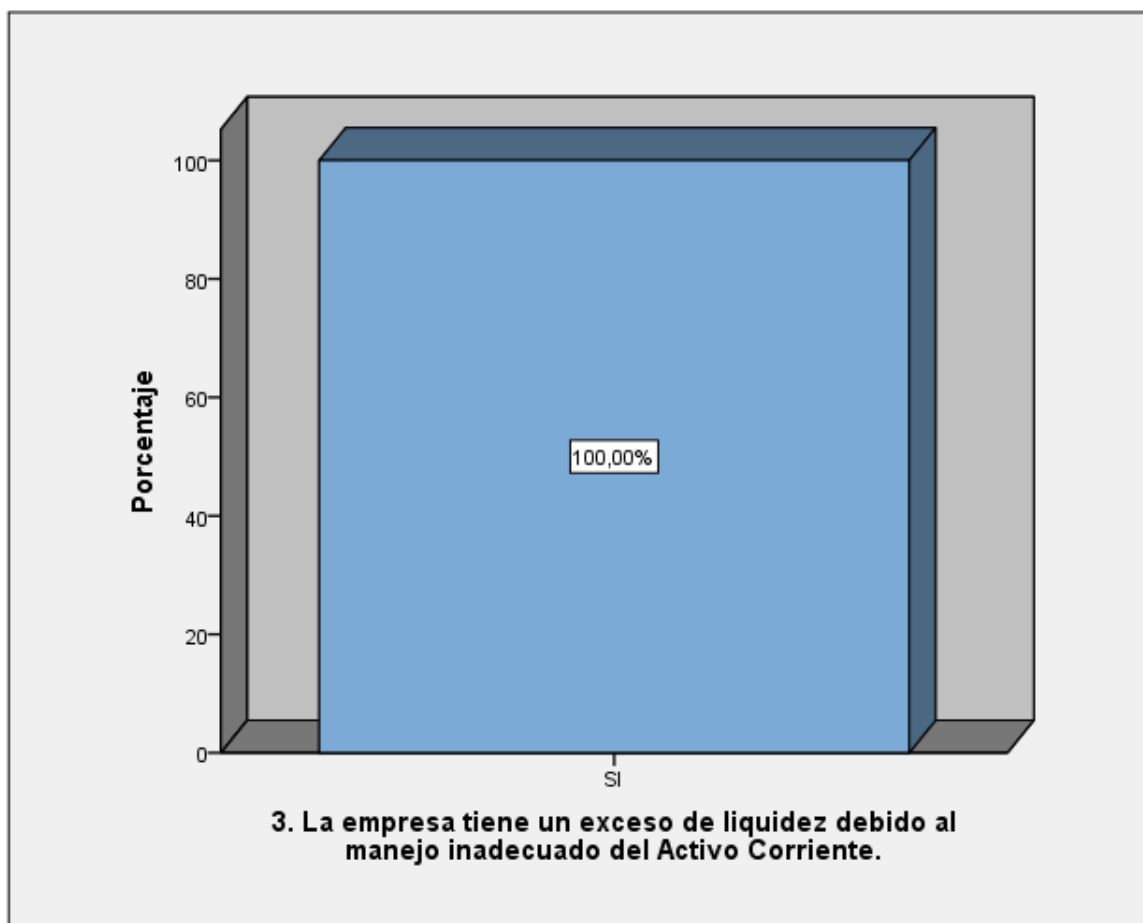
Tabla 7. Ítem 3

*3. La empresa tiene un exceso de liquidez debido al manejo inadecuado del Activo Corriente.*

		Frecuencia	Porcentaje	Porcentaje válido	Porcentaje acumulado
Válido	SI	3	100,0	100,0	100,0

Fuente: Reporte del SPSS 24.

Gráfico 3. Ítem 3



Fuente: Reporte del SPSS 24.

#### Interpretación:

En cuanto a la Liquidez Corriente, los resultados indican que la empresa tiene un exceso de liquidez en el periodo 2014 – 2016 aun cuando esta liquidez a descendiendo en el último periodo por el aumento en las cuentas por pagar, de modo que los activos corrientes no están siendo gestionados correctamente generando que el dinero inactivo no se pueda aprovechar al máximo en el ciclo operativo de la empresa sin perder la liquidez.

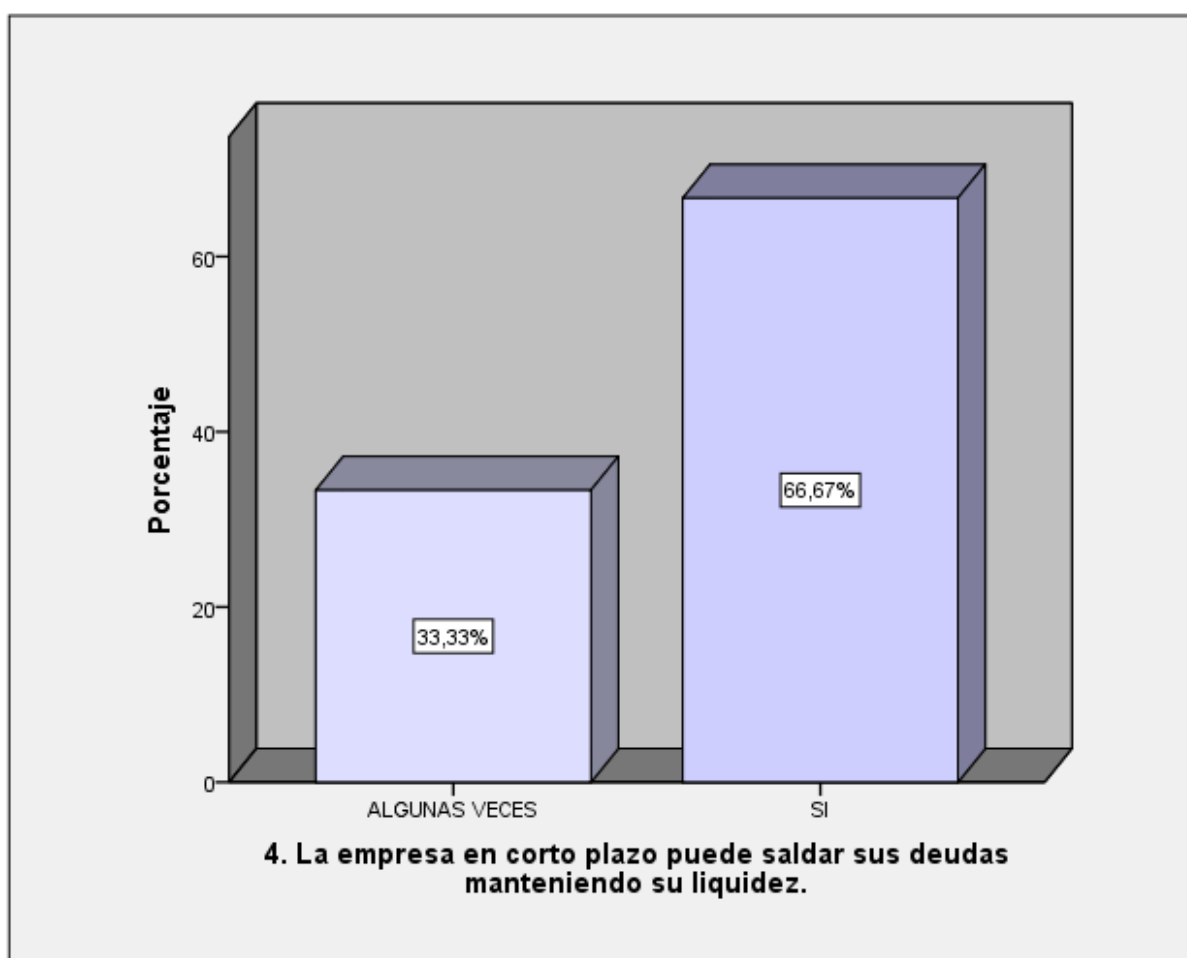
Tabla 8. Ítem 4

4. La empresa en corto plazo puede saldar sus deudas manteniendo su liquidez.

		Frecuencia	Porcentaje	Porcentaje válido	Porcentaje acumulado
Válido	ALGUNAS VECES	1	33,3	33,3	33,3
	SI	2	66,7	66,7	100,0
	Total	3	100,0	100,0	

Fuente: Reporte del SPSS 24.

Gráfico 4. Ítem 4



Fuente: Reporte del SPSS 24.

Interpretación:

Los resultados indican que la empresa Vivero Frutícola VIFRUSH en 33.33% de los periodos en corto plazo solo algunas veces puede saldar sus deudas manteniendo su liquidez mientras que en un 66.67% de los periodos si pueda saldar sus deudas a corto plazo manteniendo su liquidez.

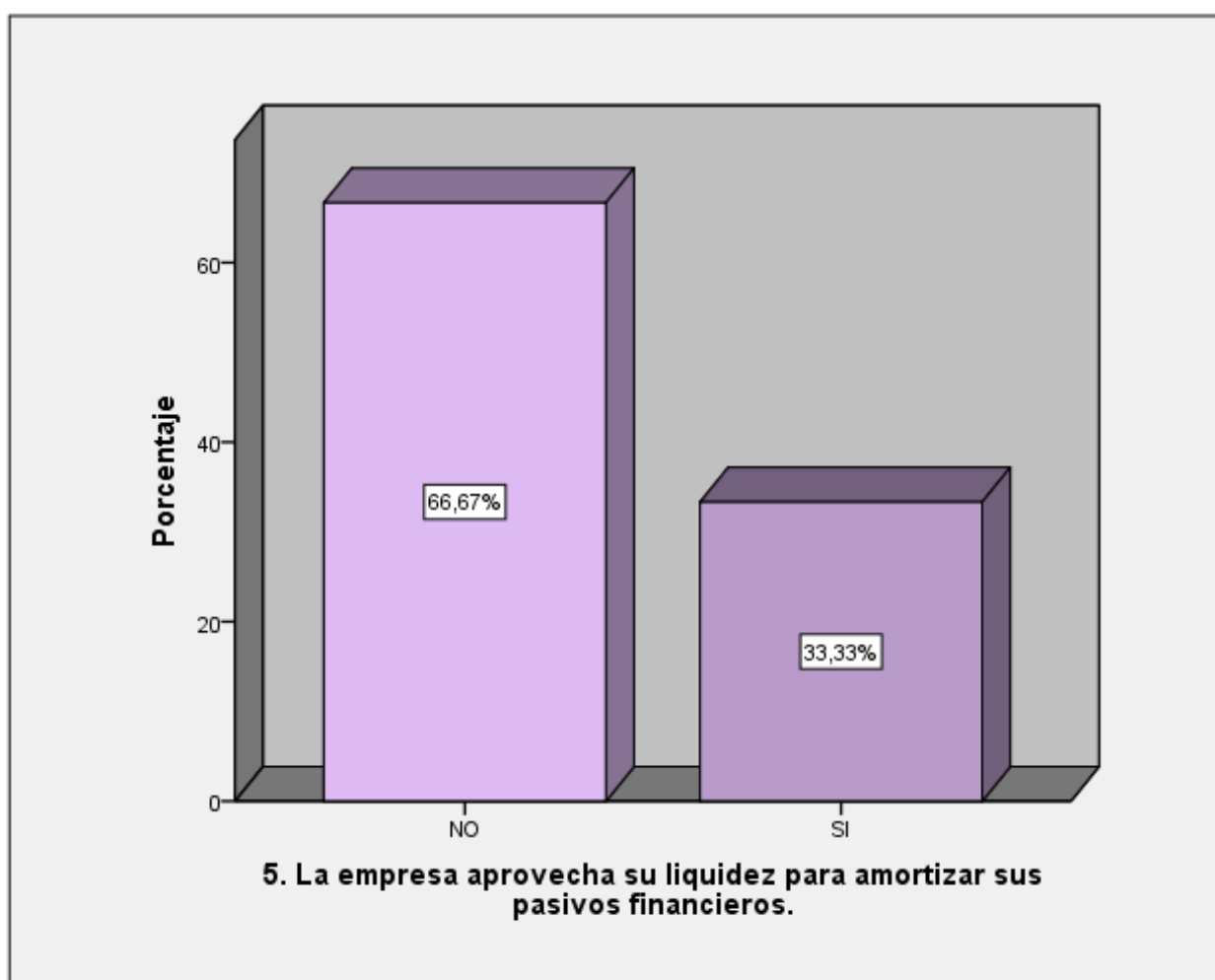
Tabla 9. Ítem 5

5. La empresa aprovecha su liquidez para amortizar sus pasivos financieros.

		Frecuencia	Porcentaje	Porcentaje válido	Porcentaje acumulado
Válido	NO	2	66,7	66,7	66,7
	SI	1	33,3	33,3	100,0
	Total	3	100,0	100,0	

Fuente: Reporte del SPSS 24.

Gráfico 5. Ítem 5



Fuente: Reporte del SPSS 24.

Interpretación:

Según los resultados de la tabla 9, la empresa Vivero Frutícola VIFRUSH si usa su liquidez para amortizar su deuda financiera en un periodo, y en dos periodos no usa su liquidez para amortizar sus pasivos financieros.

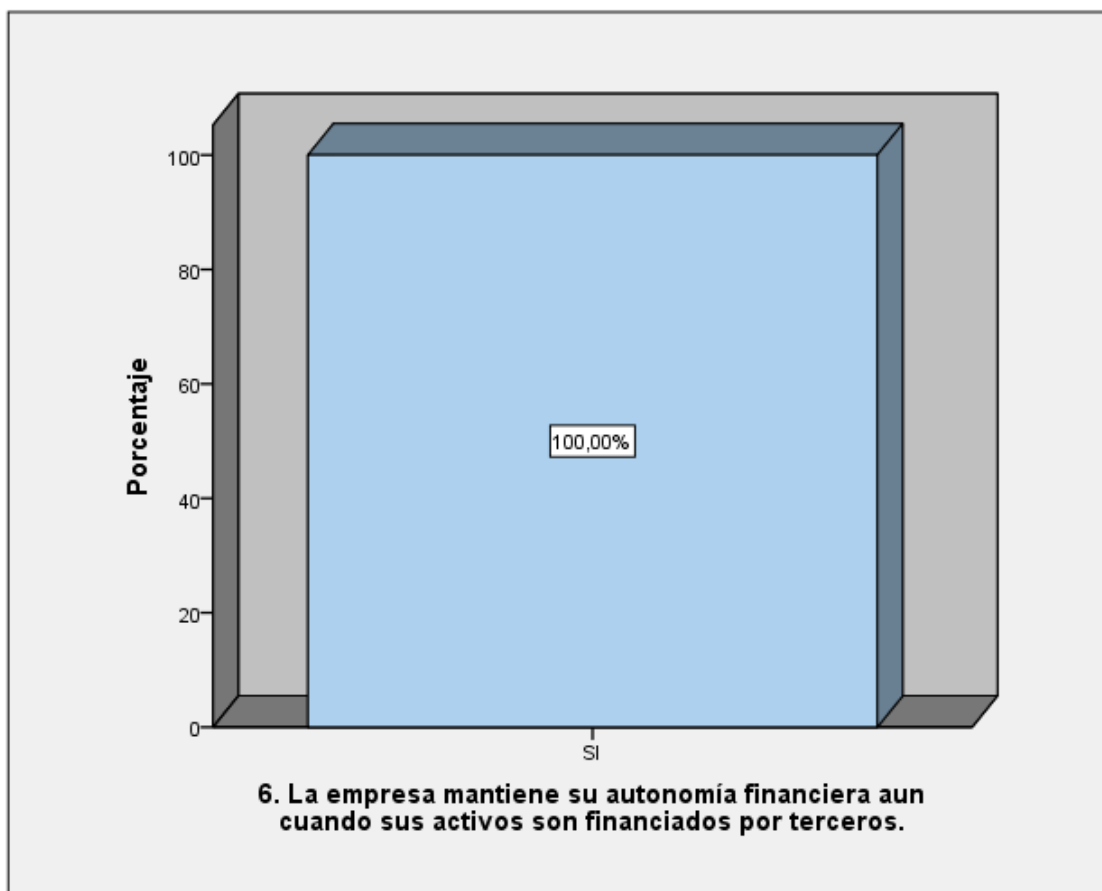
Tabla 10. Ítem 6

*6. La empresa mantiene su autonomía financiera aun cuando sus activos son financiados por terceros.*

		Frecuencia	Porcentaje	Porcentaje válido	Porcentaje acumulado
Válido	SI	3	100,0	100,0	100,0

Fuente: Reporte del SPSS 24.

Gráfico 6. Ítem 6



Fuente: Reporte del SPSS 24.

#### Interpretación:

Con respecto al endeudamiento del activo, se puede apreciar que durante el periodo 2014 - 2016 los activos de la empresa son financiados por los terceros. El análisis documental muestra que casi el 49% de los activos están financiados por terceros, que indica que hay una relación equilibrada en la financiación con recursos propios y ajenos manteniendo aun la autonomía financiera de la empresa frente a terceros.

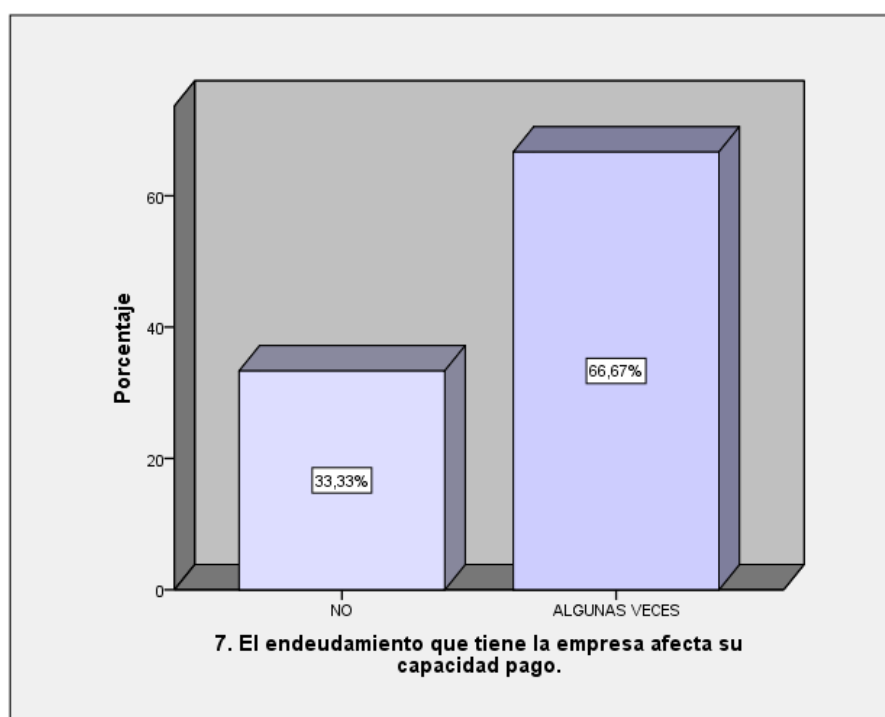
Tabla 11. Ítem 7

7. El endeudamiento que tiene la empresa afecta su capacidad pago.

		Frecuencia	Porcentaje	Porcentaje válido	Porcentaje acumulado
Válido	NO	1	33,3	33,3	33,3
	ALGUNAS VECES	2	66,7	66,7	100,0
	Total	3	100,0	100,0	

Fuente: Reporte del SPSS 24.

Gráfico 7. Ítem 7



Fuente: Reporte del SPSS 24.

**Interpretación:**

Apreciando los resultados en el 33.33% de los periodos la empresa no tiene un nivel de endeudamiento alto por lo cual tiene una buena capacidad de pago, a diferencia que en el 66.67% de los periodos donde algunas veces la empresa tiene un alto nivel de endeudamiento. De acuerdo con el análisis de endeudamiento patrimonial, en el año 2015 se tiene un índice de 0.8983 que es menor a 1 confirmando los resultados porcentuales de la tabla, sin embargo, en el año 2014 y 2016 se tiene un endeudamiento patrimonial de 0.9840 y 0.9577 respectivamente lo que indica que está en camino a tener dificultades con la capacidad de pago.



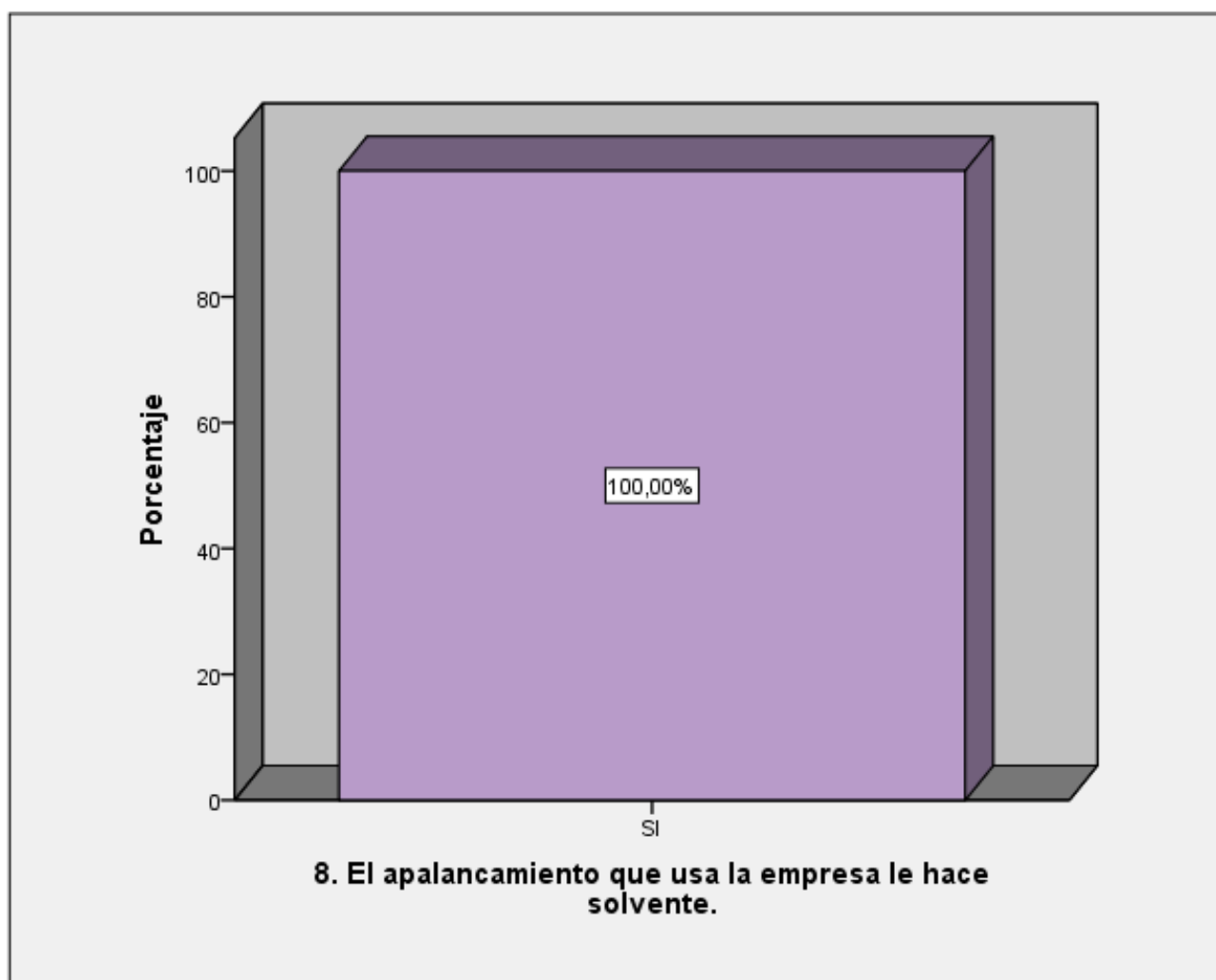
Tabla 12. Ítem 8

*8. El apalancamiento que usa la empresa le hace solvente.*

		Frecuencia	Porcentaje	Porcentaje válido	Porcentaje acumulado
Válido	SI	3	100,0	100,0	100,0

Fuente: Reporte del SPSS 24.

Gráfico 8. Ítem 8



Fuente: Reporte del SPSS 24.

Interpretación:

Apreciando los resultados se tiene que en el periodo 2014 – 2016 el apalancamiento que usa la empresa Vivero Frutícola VIFRUSH la hace solvente en corto plazo y en el largo plazo.

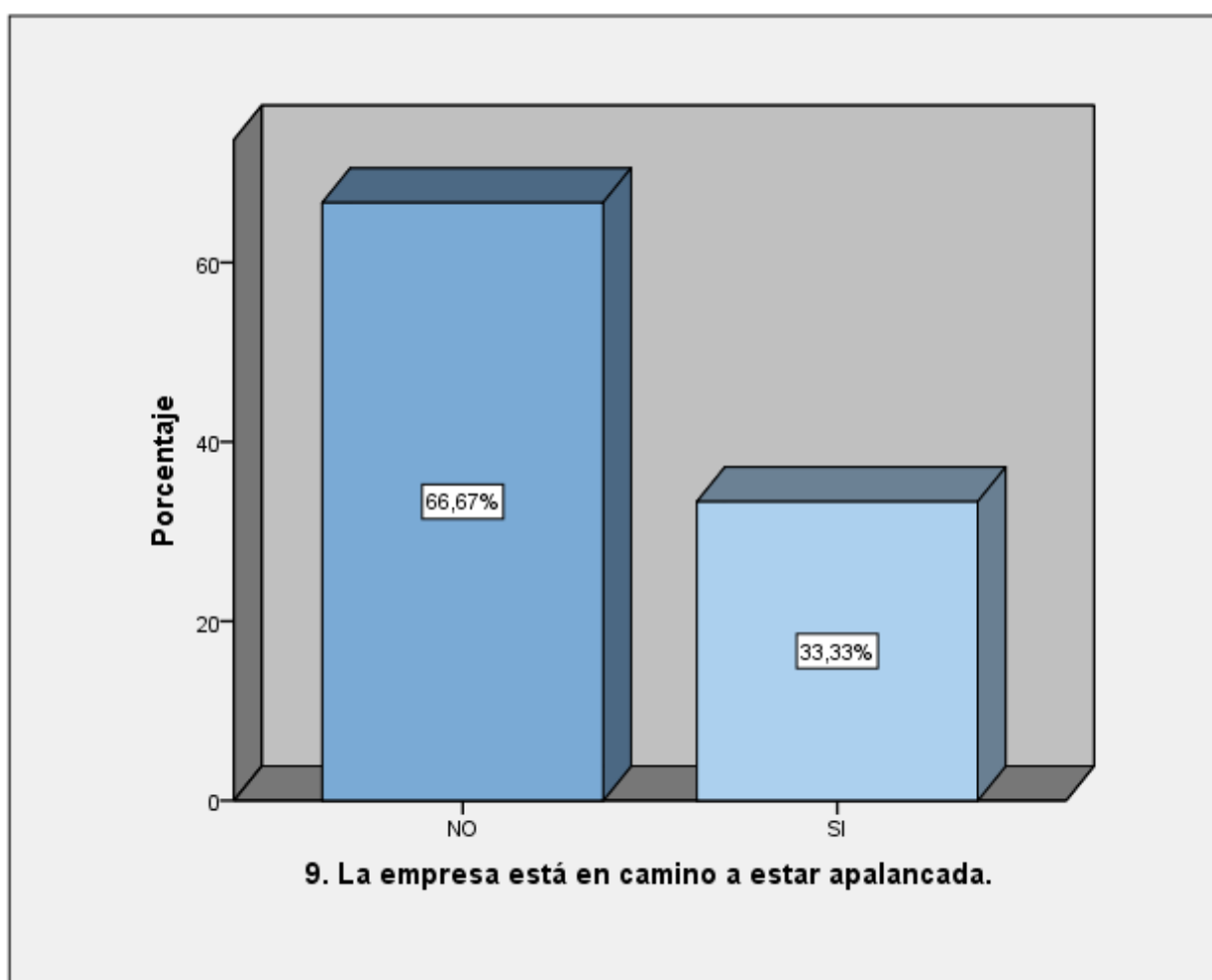
Tabla 13. Ítem 9

9. La empresa está en camino a estar apalancada.

		Frecuencia	Porcentaje	Porcentaje válido	Porcentaje acumulado
Válido	NO	2	66,7	66,7	66,7
	SI	1	33,3	33,3	100,0
	Total	3	100,0	100,0	

Fuente: Reporte del SPSS 24.

Gráfico 9. Ítem 9



Fuente: Reporte del SPSS 24.

Interpretación:

Los resultados indican que en dos periodos la empresa Vivero Frutícola VIFRUSH no está en camino a estar apalancada, por otro lado, en un periodo la empresa si está en camino a estar apalancada, por cual la empresa debe de tener cuidado.

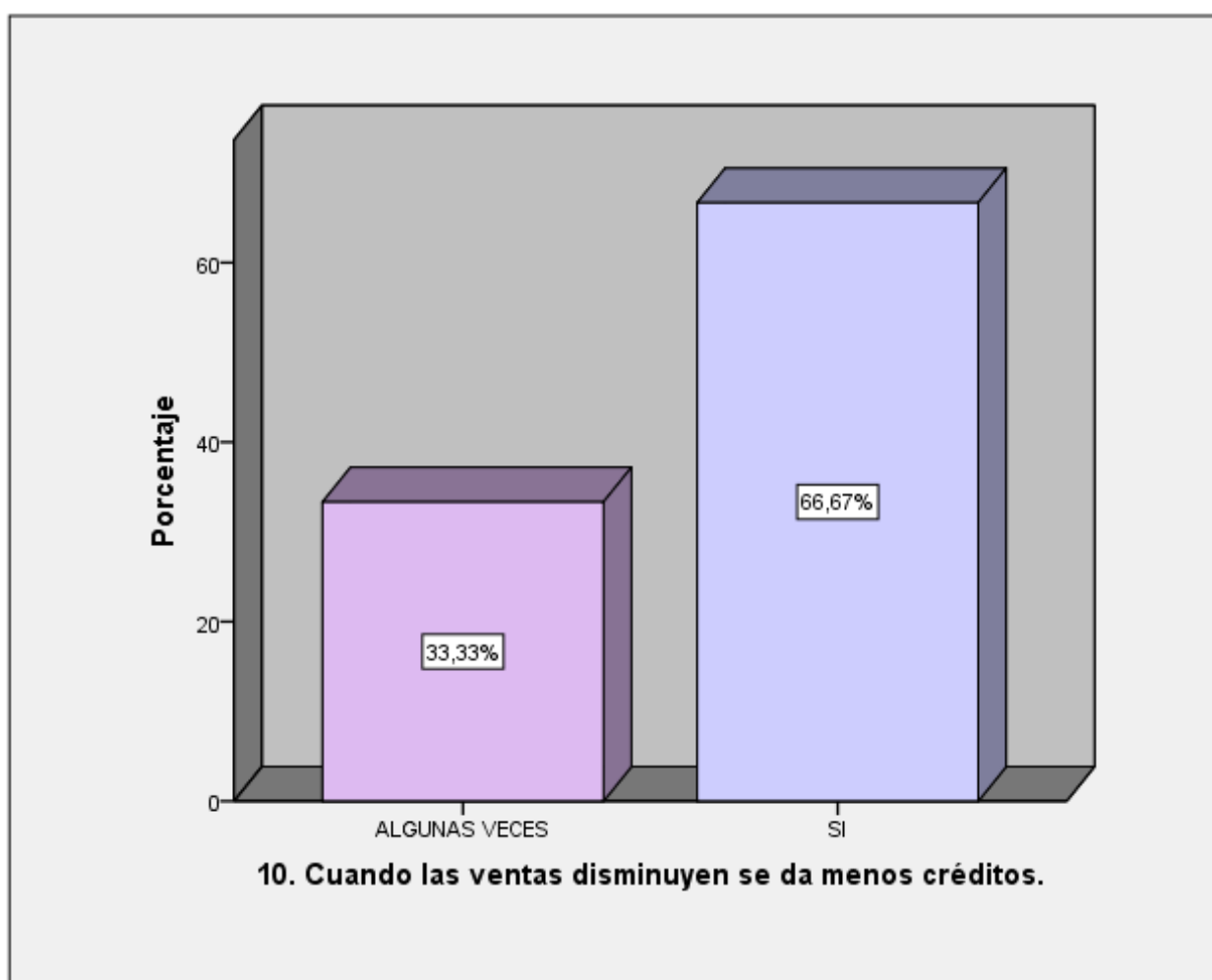
Tabla 14. Ítem 10

10. Cuando las ventas disminuyen se da menos créditos.

		Frecuencia	Porcentaje	Porcentaje válido	Porcentaje acumulado
Válido	ALGUNAS VECES	1	33,3	33,3	33,3
	SI	2	66,7	66,7	100,0
	Total	3	100,0	100,0	

Fuente: Reporte del SPSS 24.

Gráfico 10. Ítem 10



Fuente: Reporte del SPSS 24.

Interpretación:

Según la tabla 14, en dos periodos la empresa Vivero Frutícola VIFRUSH da menos créditos cuando sus ventas disminuyen mientras que solo en un periodo solo algunas veces da menos créditos cuando sus ventas disminuyen.

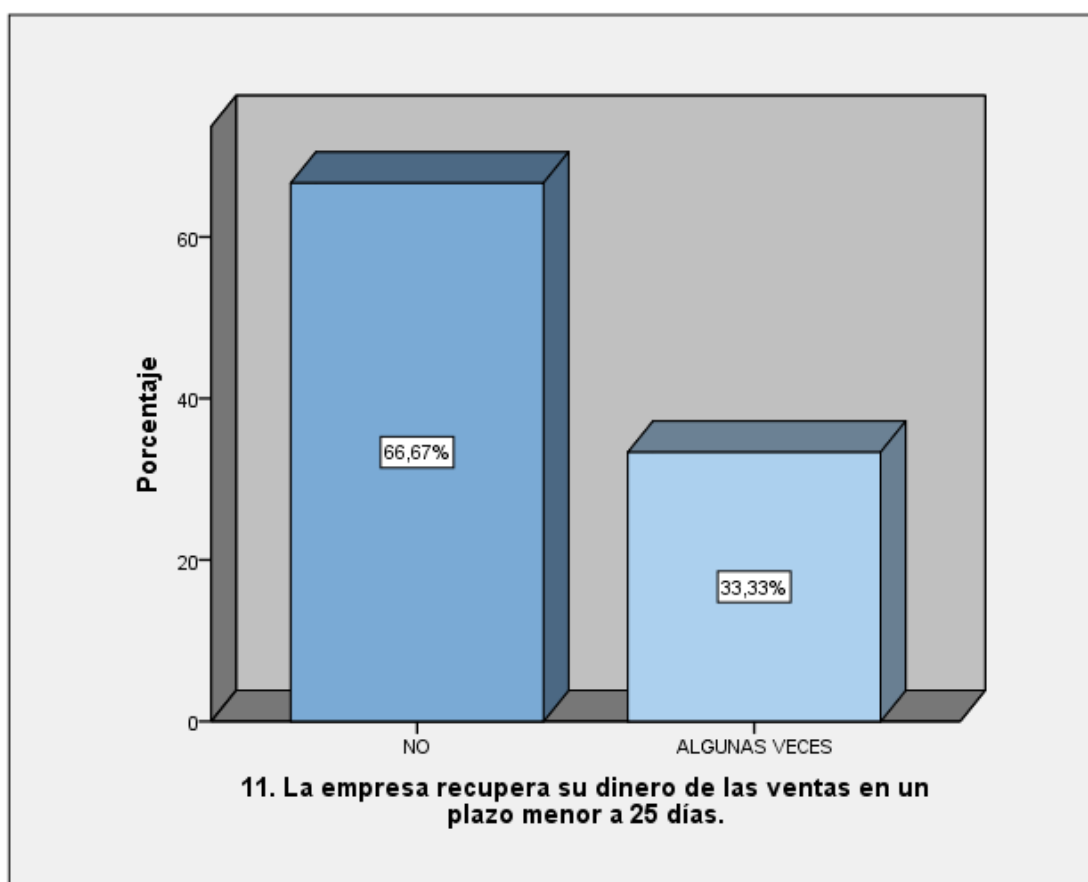
Tabla 15. Ítem 11

11. La empresa recupera su dinero de las ventas en un plazo menor a 25 días.

		Frecuencia	Porcentaje	Porcentaje válido	Porcentaje acumulado
Válido	NO	2	66,7	66,7	66,7
	ALGUNAS VECES	1	33,3	33,3	100,0
	Total	3	100,0	100,0	

Fuente: Reporte del SPSS 24.

Gráfico 11. Ítem 11



Fuente: Reporte del SPSS 24.

#### Interpretación:

Con respecto al promedio de cuentas por cobrar se en el 66.67% de los periodos la empresa Vivero Frutícola VIFRUSH no recupera su dinero en menos de 25 días, mientras que en el 33.33% de los periodos la empresa recupera el dinero de sus ventas en menos de 25 días. Teniendo como base el análisis documental el dinero se recupera mínimo en 24 días y máximo en 26 días en el periodo 2014 - 2016.

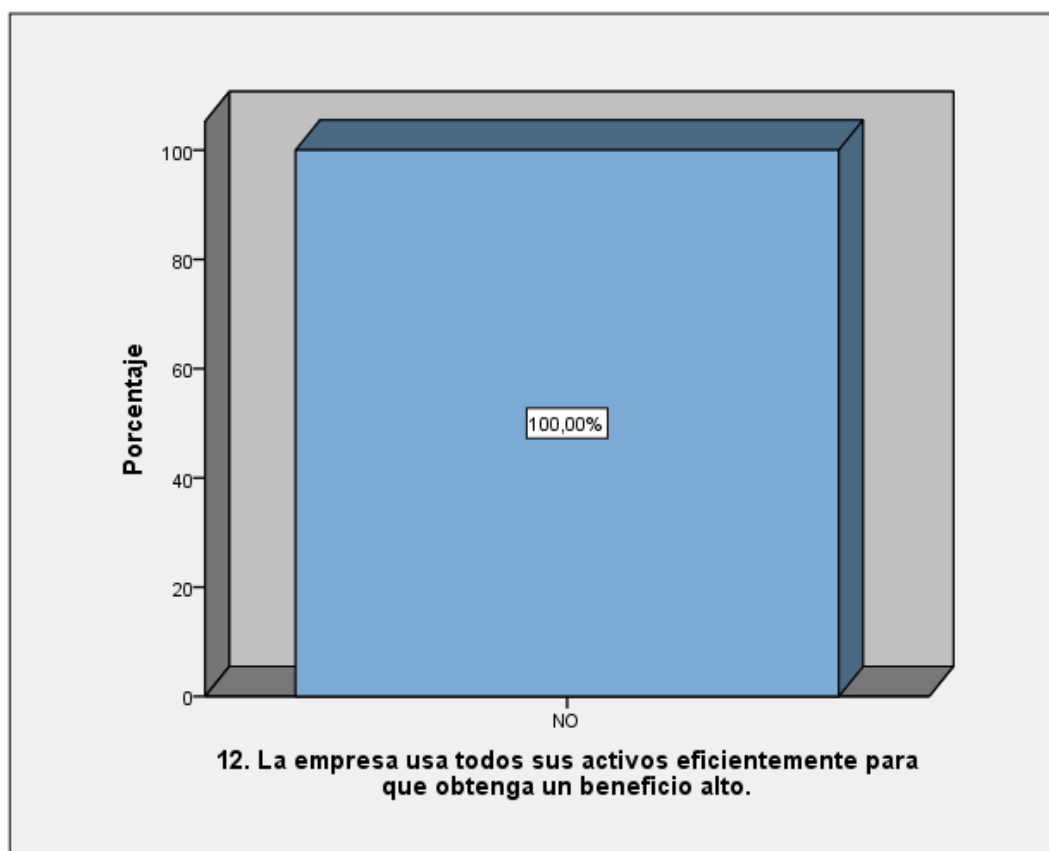
Tabla 16. Ítem 12

*12. La empresa usa todos sus activos eficientemente para que obtenga un beneficio alto.*

		Frecuencia	Porcentaje	Porcentaje válido	Porcentaje acumulado
Válido	NO	3	100,0	100,0	100,0

Fuente: Reporte del SPSS 24.

Gráfico 12. Ítem 12



Fuente: Reporte del SPSS 24.

#### Interpretación:

Con respecto a la rotación de activos, la empresa no utiliza todos sus activos más de una vez en el año para un beneficio alto en el periodo 2014 – 2016.

Teniendo en cuenta el análisis documental, los activos rotan mínimo 0.3737 veces al año y máximo 0.4188 veces al año lo que indica una rotación de activos deficiente debido a que la empresa tiene excesivos activos no corrientes que no se usan adecuadamente, generando un beneficio lento por la inversión realiza en estos activos.

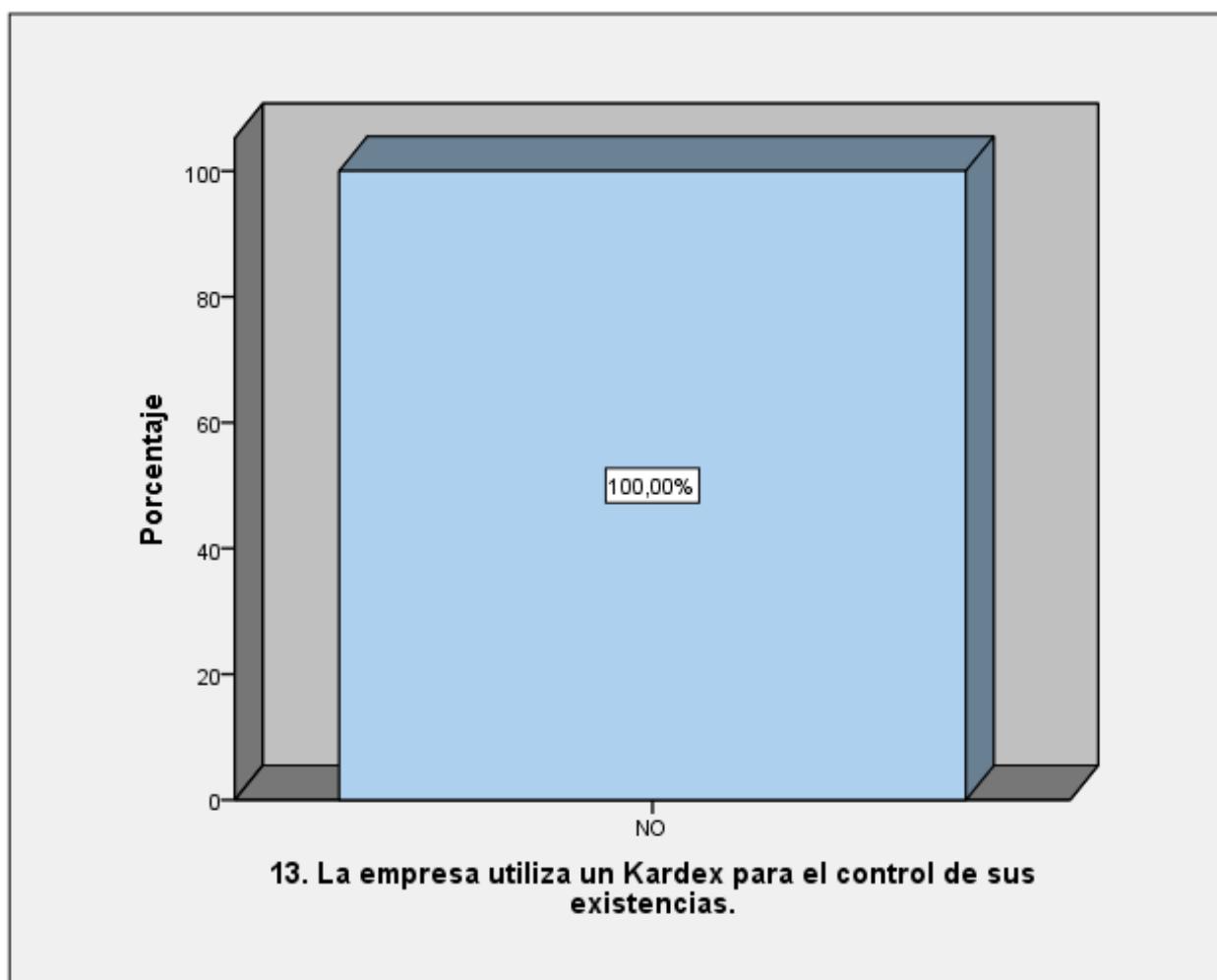
Tabla 17. Ítem 13

13. La empresa utiliza un Kardex para el control de sus existencias.

		Frecuencia	Porcentaje	Porcentaje válido	Porcentaje acumulado
Válido	NO	3	100,0	100,0	100,0

Fuente: Reporte del SPSS 24.

Gráfico 13. Ítem 13



Fuente: Reporte del SPSS 24.

Interpretación:

En referencia con la rotación de inventarios por la falta de información se desconoce cada cuanto el inventario se vuelve líquido, ya que durante los periodos 2014 – 2016 los resultados muestran que la empresa no utiliza el Kardex para el control de sus existencias.

▪ RENTABILIDAD

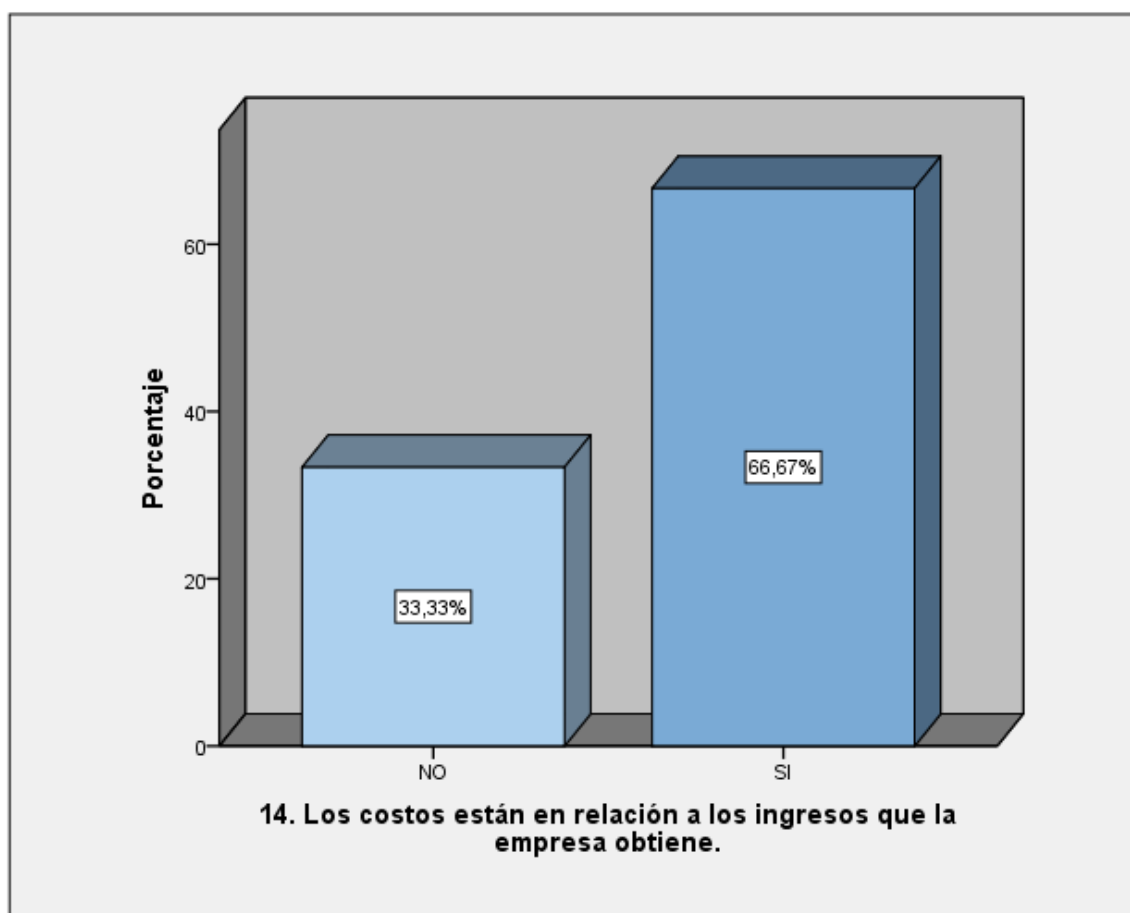
Tabla 18. Ítem 14

14. Los costos están en relación a los ingresos que la empresa obtiene.

		Frecuencia	Porcentaje	Porcentaje válido	Porcentaje acumulado
Válido	NO	1	33,3	33,3	33,3
	SI	2	66,7	66,7	100,0
	Total	3	100,0	100,0	

Fuente: Reporte del SPSS 24.

Gráfico 14. Ítem 14



Fuente: Reporte del SPSS 24.

Interpretación:

Según los resultados en el 33.33% de los periodos los ingresos que la empresa Vivero Frutícola VIFRUSH obtiene no están en relación con los costos y el 66.67% los costos si están en relación a los ingresos.

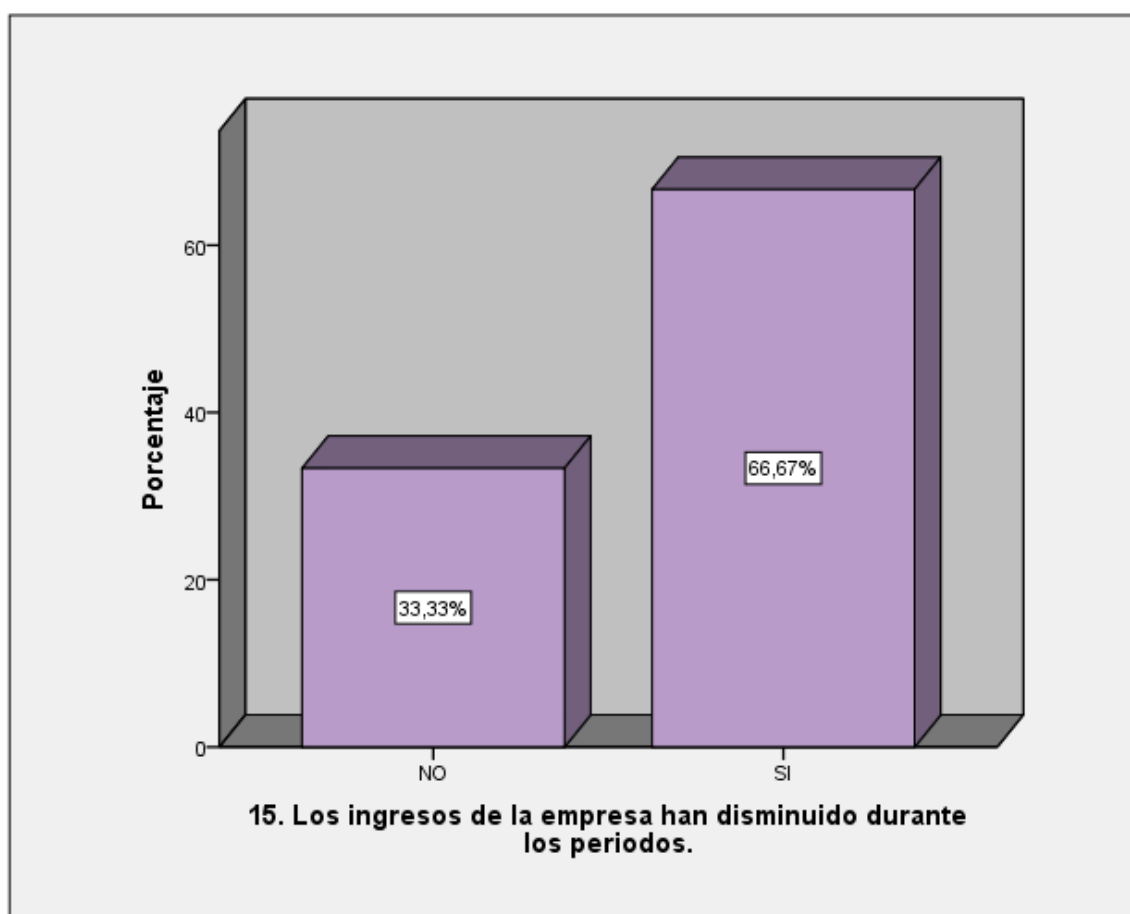
Tabla 19. Ítem 15

15. Los ingresos de la empresa han disminuido durante los periodos.

		Frecuencia	Porcentaje	Porcentaje válido	Porcentaje acumulado
Válido	NO	1	33,3	33,3	33,3
	SI	2	66,7	66,7	100,0
	Total	3	100,0	100,0	

Fuente: Reporte del SPSS 24.

Gráfico 15. Ítem 15



Fuente: Reporte del SPSS 24.

#### Interpretación:

Los resultados indican que los ingresos de la empresa Vivero Frutícola VIFRUSH han disminuido en 66.67% de los periodos y en 33.33% de los periodos los ingresos no han disminuido. De acuerdo con el análisis documental en el año 2014 los ingresos son altos mientras que en el 2015 – 2016 han ido disminuyendo.



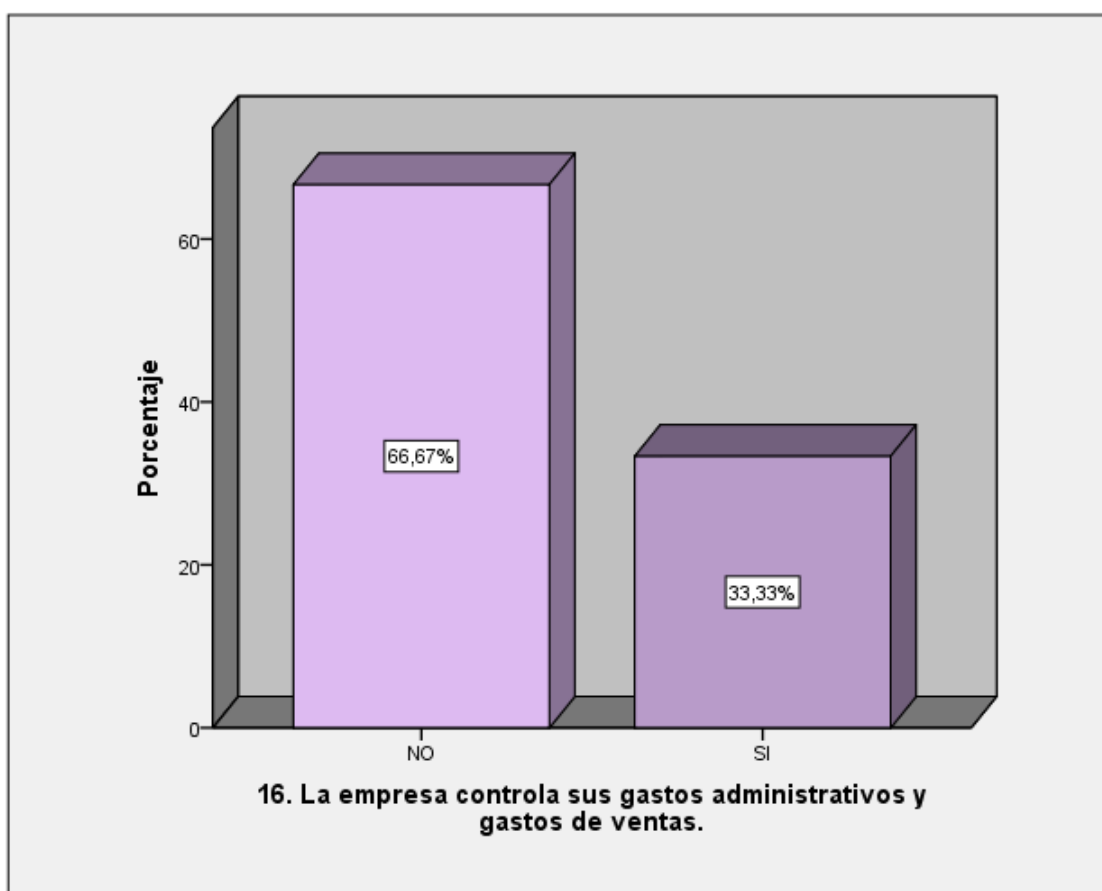
Tabla 20. Ítem 16

16. La empresa controla sus gastos administrativos y gastos de ventas.

		Frecuencia	Porcentaje	Porcentaje válido	Porcentaje acumulado
Válido	NO	2	66,7	66,7	66,7
	SI	1	33,3	33,3	100,0
	Total	3	100,0	100,0	

Fuente: Reporte del SPSS 24.

Gráfico 16. Ítem 16



Fuente: Reporte del SPSS 24.

Interpretación:

Con respecto al margen operativo, se puede apreciar que la empresa no controla sus gastos administrativos y gastos de ventas en el 66.67% de los periodos. Por otra parte, en el 33.33% de los periodos los gastos administrativos y gastos de ventas si son controlados por lo que según el análisis documental estos gastos han disminuido.

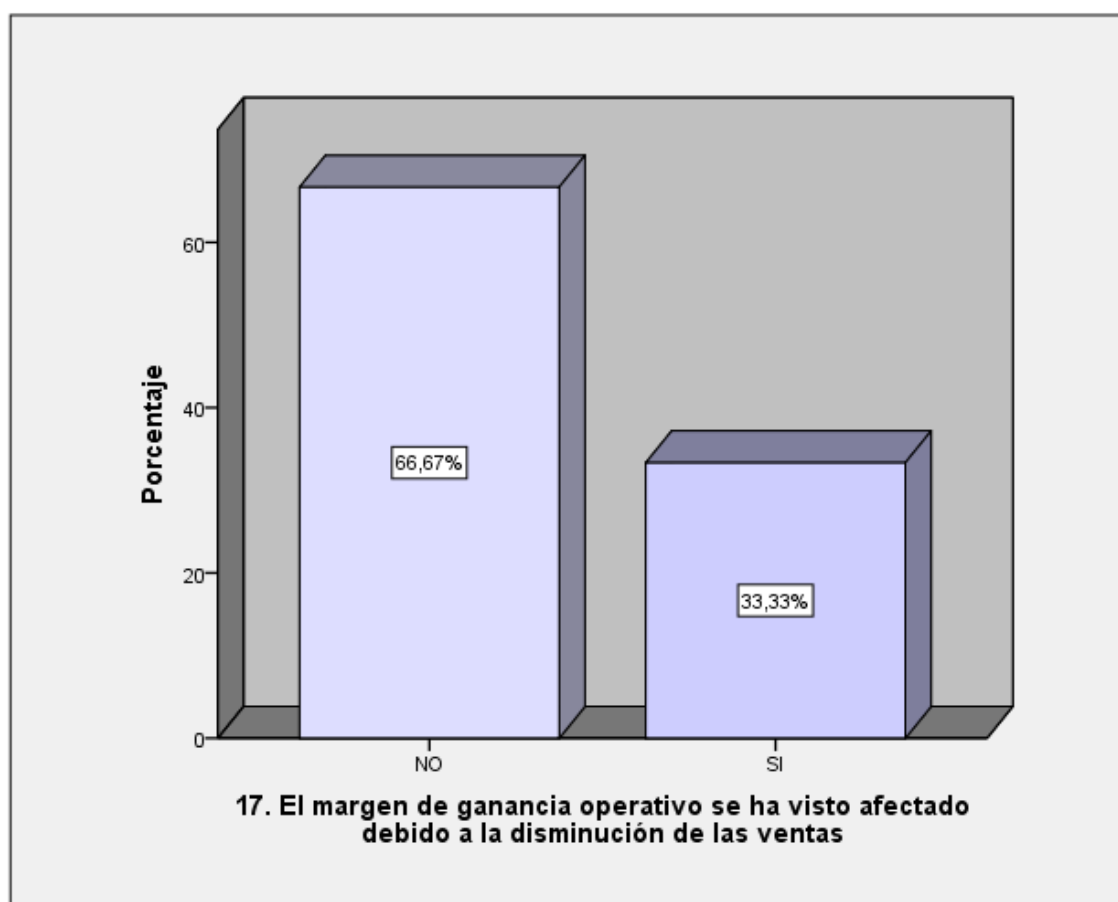
Tabla 21. Ítem 17

*17. El margen de ganancia operativo se ha visto afectado debido a la disminución de las ventas*

		Frecuencia	Porcentaje	Porcentaje válido	Porcentaje acumulado
Válido	NO	2	66,7	66,7	66,7
	SI	1	33,3	33,3	100,0
	Total	3	100,0	100,0	

Fuente: Reporte del SPSS 24.

Gráfico 17. Ítem 17



Fuente: Reporte del SPSS 24.

#### Interpretación:

Según los resultados en el 66.67% de los periodos el margen de ganancia operacional no se ha visto afectado debido a la disminución de las ventas, a diferencia que en el 33.33% de los periodos donde el margen de ganancia operacional si se ve afectada por la disminución de las ventas.

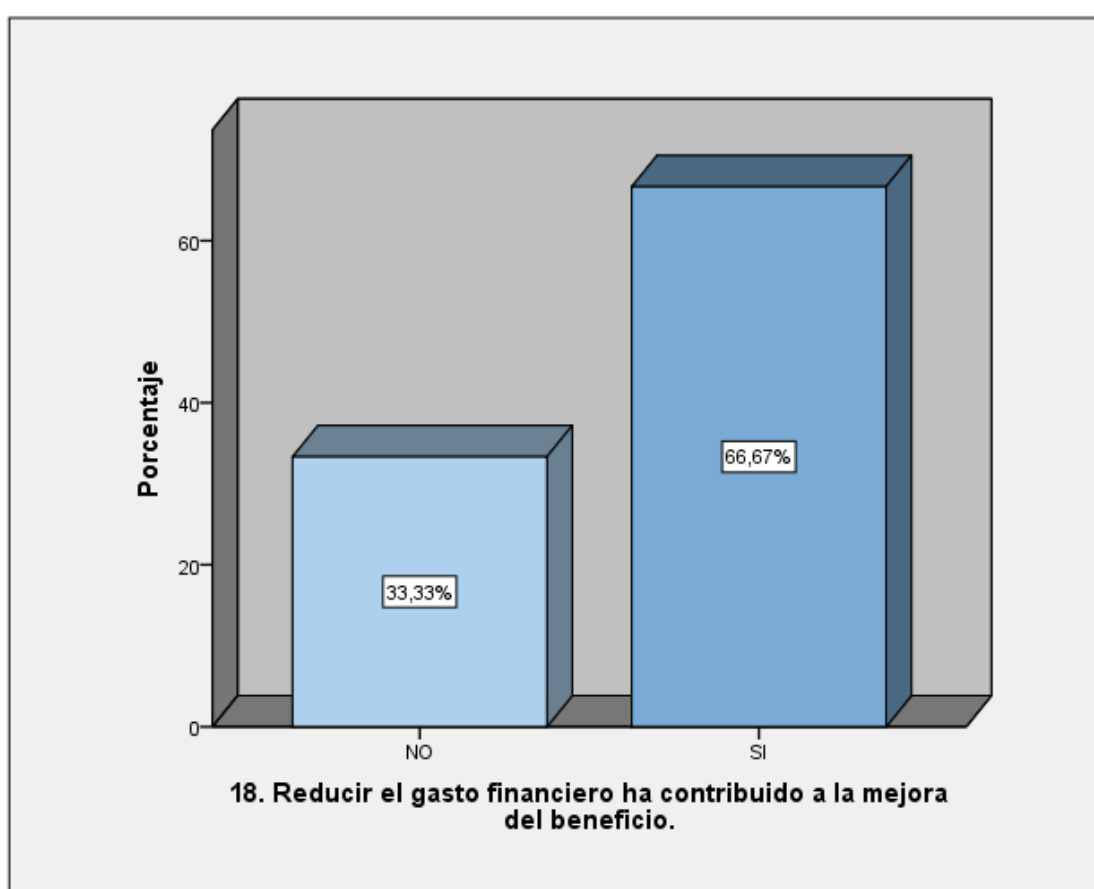
Tabla 22. Ítem 18

18. Reducir el gasto financiero ha contribuido a la mejora del beneficio.

		Frecuencia	Porcentaje	Porcentaje válido	Porcentaje acumulado
Válido	NO	1	33,3	33,3	33,3
	SI	2	66,7	66,7	100,0
	Total	3	100,0	100,0	

Fuente: Reporte del SPSS 24.

Gráfico 18. Ítem 18



Fuente: Reporte del SPSS 24.

Interpretación:

Respecto al margen de utilidad neta, el cuadro nos indica que reducir el gasto financiero ha contribuido a mejorar el beneficio en 66.67% de los periodos, es decir en dos periodos 2015 – 2016, a diferencia del periodo 2014 en cual se tiene un gasto financiero alto que afecta a la utilidad neta y por lo tanto disminuye el beneficio.

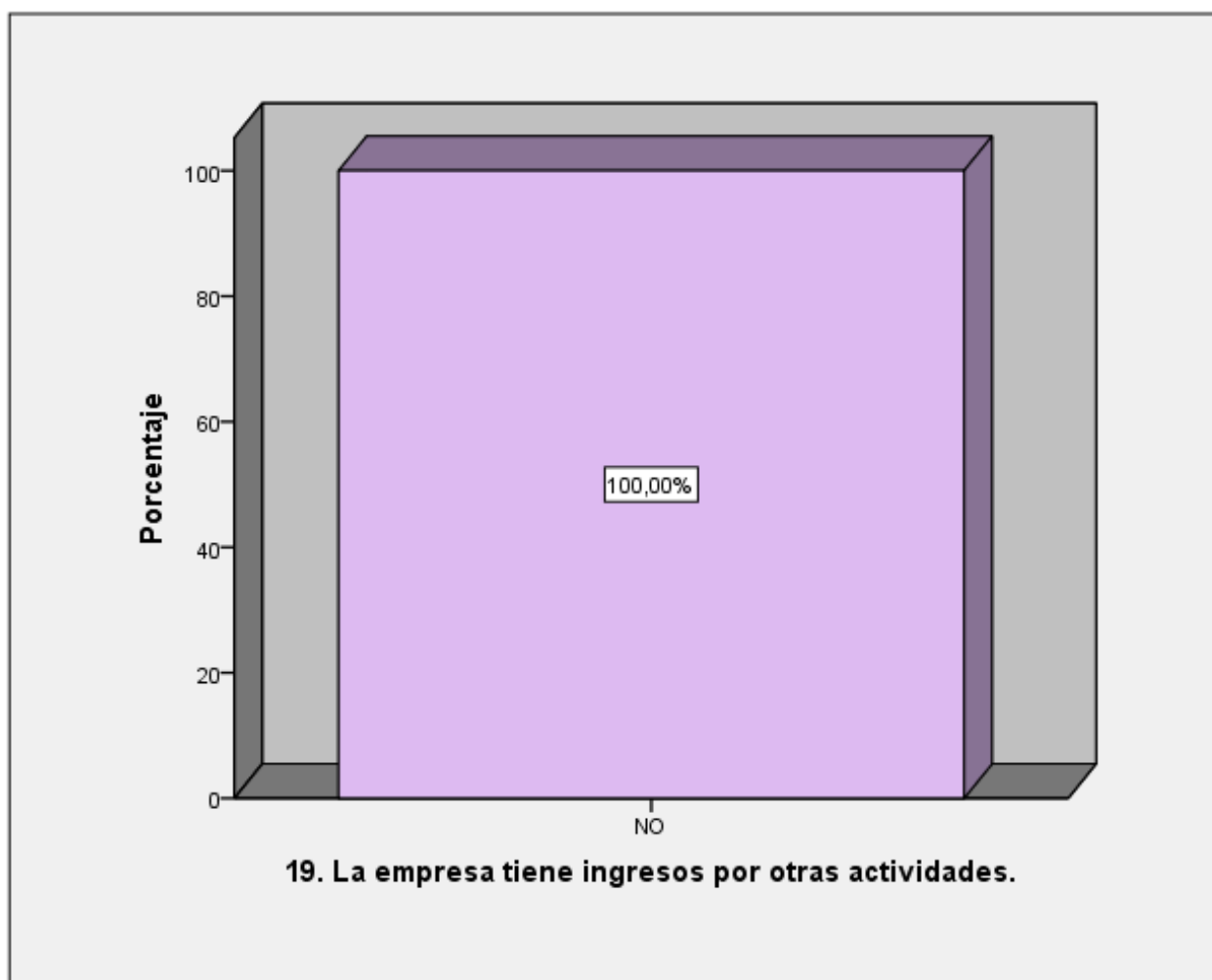
Tabla 23. Ítem 19

19. La empresa tiene ingresos por otras actividades.

		Frecuencia	Porcentaje	Porcentaje válido	Porcentaje acumulado
Válido	NO	3	100,0	100,0	100,0

Fuente: Reporte del SPSS 24.

Gráfico 19. Ítem 19



Fuente: Reporte del SPSS 24.

Interpretación:

El resultado obtenido nos muestra que la empresa en el periodo 2014 – 2016 no tiene ingresos fuera de la actividad que realiza lo que distorsionaría la ganancia neta que obtiene, en tal sentido al solo tener ingresos de las ventas el beneficio que se obtiene es netamente de la operación que realiza.

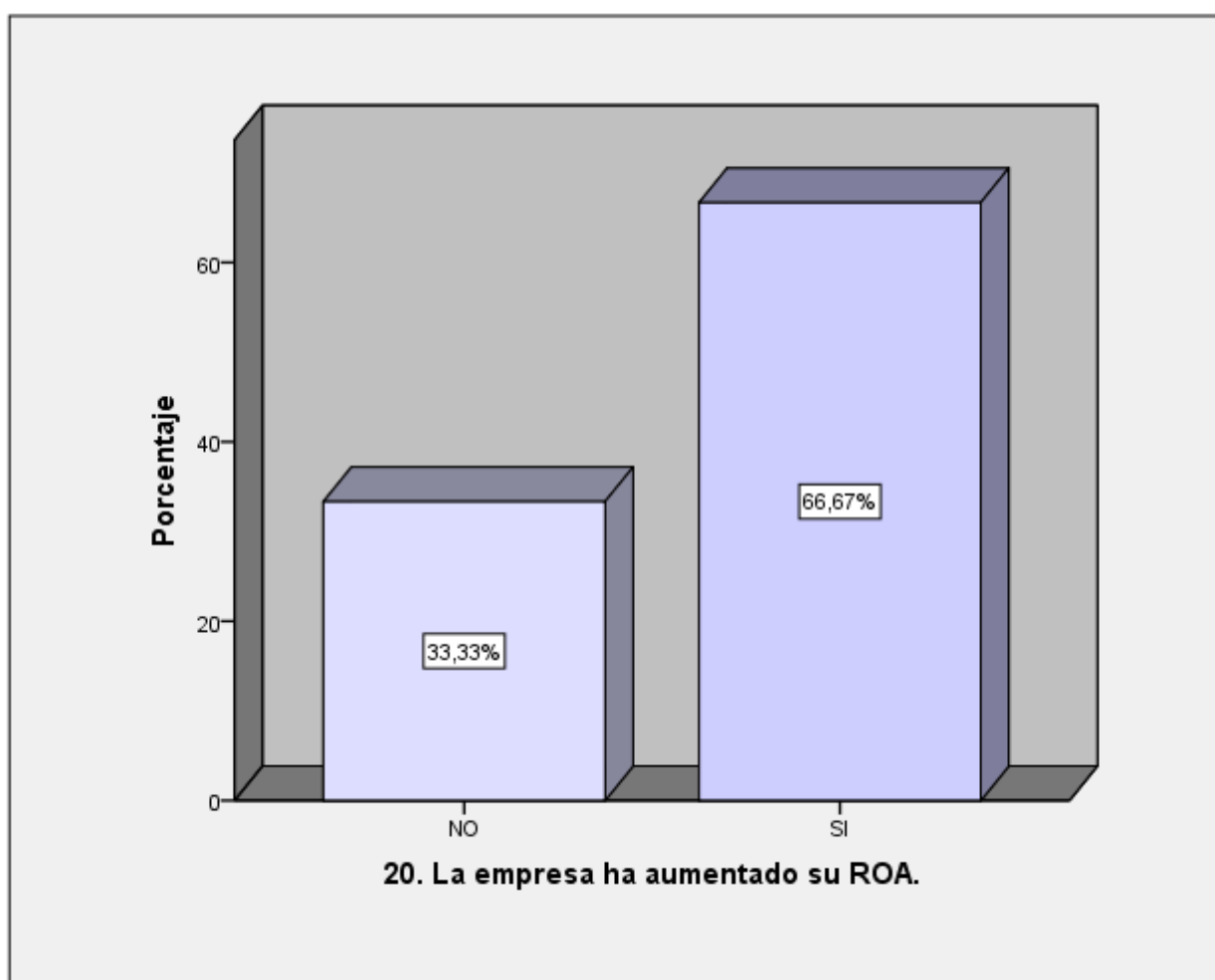
Tabla 24. Ítem 20

20. La empresa ha aumentado su ROA.

		Frecuencia	Porcentaje	Porcentaje válido	Porcentaje acumulado
Válido	NO	1	33,3	33,3	33,3
	SI	2	66,7	66,7	100,0
	Total	3	100,0	100,0	

Fuente: Reporte del SPSS 24.

Gráfico 20. Ítem 20



Fuente: Reporte del SPSS 24.

Interpretación:

Según los resultados, la empresa Vivero Frutícola VIFRUSH ha aumentado su ROA en el 66.67% de los periodos y en 33.33% de los periodos no ha aumentado su ROA. Teniendo en cuenta el análisis documental en el 2014 se tiene un ROA de 6.41% menor que el de los años 2015 – 2016.

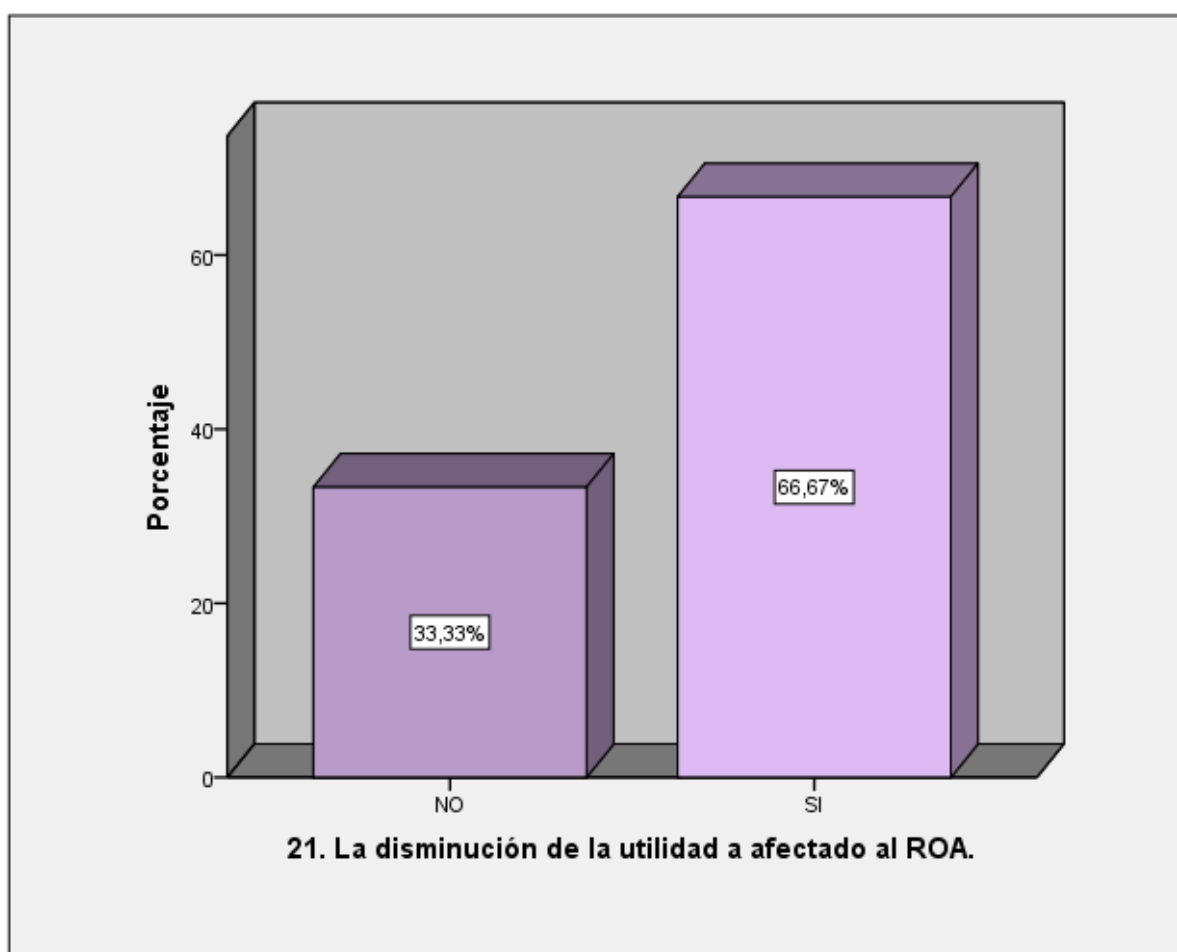
Tabla 25. Ítem 21

21. La disminución de la utilidad a afectado al ROA.

		Frecuencia	Porcentaje	Porcentaje válido	Porcentaje acumulado
Válido	NO	1	33,3	33,3	33,3
	SI	2	66,7	66,7	100,0
	Total	3	100,0	100,0	

Fuente: Reporte del SPSS 24.

Gráfico 21. Ítem 21



Fuente: Reporte del SPSS 24.

Interpretación:

Los resultados indican que en un periodo la disminución de la utilidad no ha afectado al ROA, mientras que en dos periodos el ROA se ve afectado por la disminución de la utilidad.

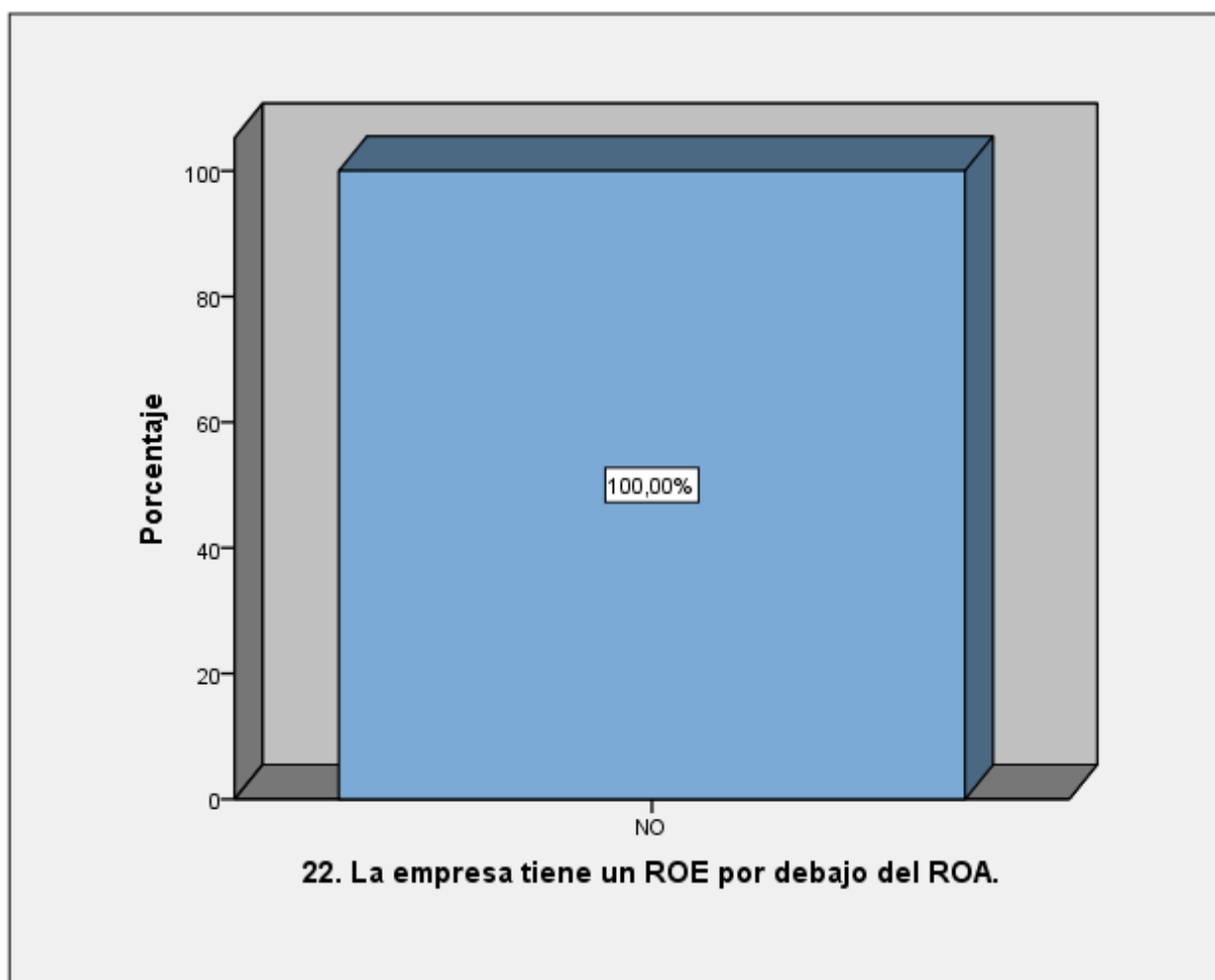
Tabla 26. Ítem 22

22. La empresa tiene un ROE por debajo del ROA.

		Frecuencia	Porcentaje	Porcentaje válido	Porcentaje acumulado
Válido	NO	3	100,0	100,0	100,0

Fuente: Reporte SPSS 24.

Gráfico 22. Ítem 22



Fuente: Reporte del SPSS 24.

#### Interpretación:

Los resultados indican que la empresa Vivero Frutícola VIFRUSH no tiene un ROE por debajo del ROA en los tres periodos analizados. Teniendo en cuenta el análisis documental de los periodos 2014 – 2016 se tiene un ROA de 6.41%, 7.52% y 7.07% y un ROE de 12.72%, 14.28% y 13.79% respectivamente.

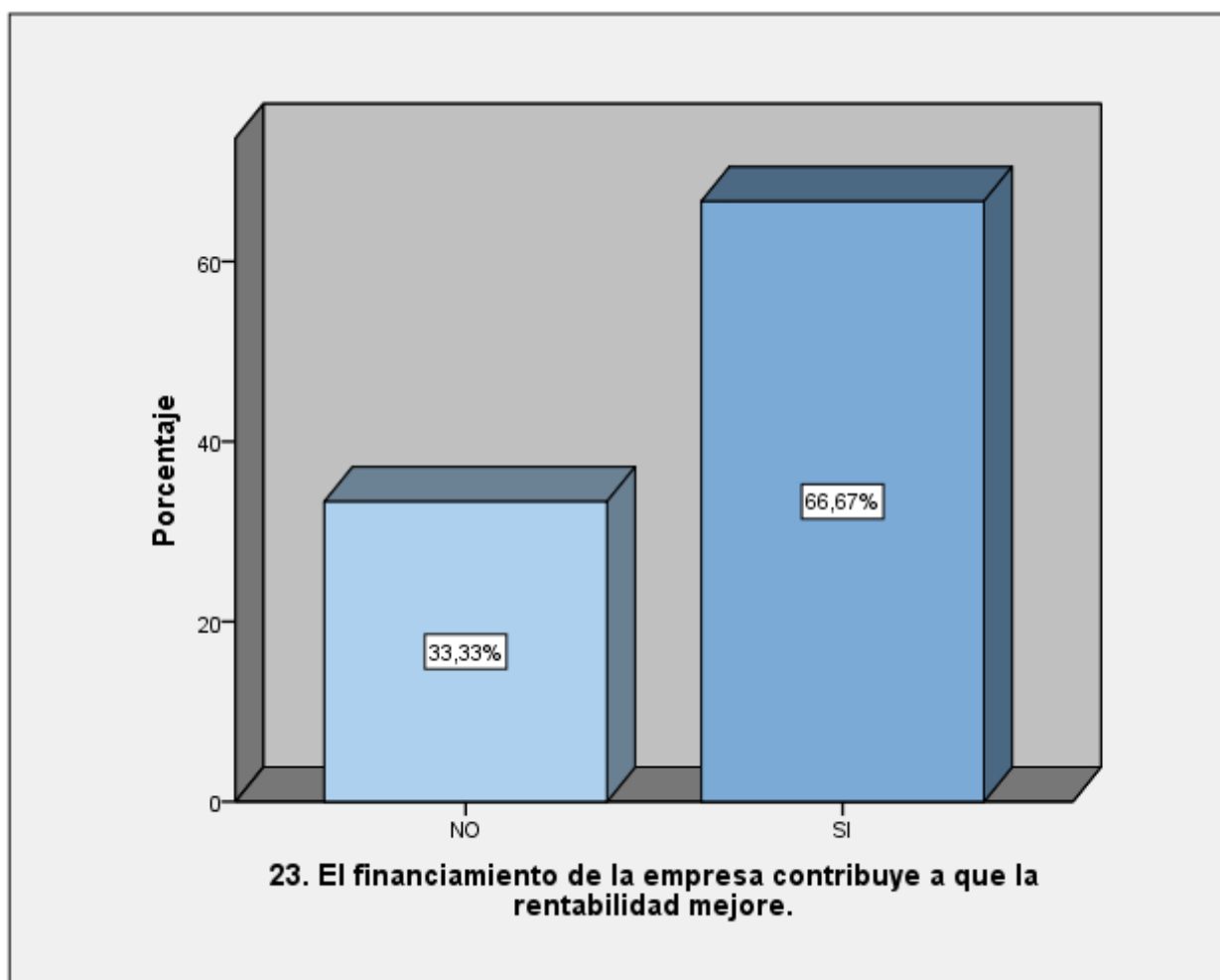
Tabla 27. Ítem 23

23. El financiamiento de la empresa contribuye a que la rentabilidad mejore.

		Frecuencia	Porcentaje	Porcentaje válido	Porcentaje acumulado
Válido	NO	1	33,3	33,3	33,3
	SI	2	66,7	66,7	100,0
	Total	3	100,0	100,0	

Fuente: Reporte de SPSS 24.

Gráfico 23. Ítem 23



Fuente: Reporte del SPSS 24.

Interpretación:

Según la tabla 27, en 66.67% de los periodos el financiamiento de la empresa Vivero Frutícola VIFRUSH contribuye a que la rentabilidad mejore mientras que en 33.33% el financiamiento no contribuyo a mejorar la rentabilidad.



### 3.3. Prueba de Hipótesis: Chi-cuadrado (Asociación)

La prueba de Chi-cuadrado mide la discrepancia entre una distribución teórica y una distribución observada, para determinar la dependencia o asociación de la variable que son objeto de investigación.

**H<sub>a</sub>:** La gestión financiera permitirá elevar significativamente la rentabilidad de la empresa Vivero Frutícola VIFRUSH E.I.R.L. en el distrito de Huaral año 2014 – 2016.

**H<sub>0</sub>:** La gestión financiera no permitirá elevar significativamente la rentabilidad de la empresa Vivero Frutícola VIFRUSH E.I.R.L. en el distrito de Huaral año 2014 – 2016.

*Tabla 28. Pruebas de chi-cuadrado*

	Valor	df	Significación asintótica (bilateral)
Chi-cuadrado de Pearson	6,000 <sup>a</sup>	4	,199
Razón de verosimilitud	6,592	4	,159
Asociación lineal por lineal	1,155	1	,282
N de casos válidos	3		

a. 9 casillas (100,0%) han esperado un recuento menor que 5. El recuento mínimo esperado es ,33.

Fuente: Reporte del SPSS 24.

Según los resultados de la prueba de hipótesis indica que las variables se asocian, debido a que el Chi-cuadrado Calculado resulto 6,000 con una asociación de un (1) grado de libertad mayor al valor del Chi-cuadrado Tabla de 3,8415, por lo tanto, se debe aceptar la hipótesis de confirmación y rechazar la hipótesis nula.

### 3.4. Tablas cruzadas

*Tabla 29. Tabla cruzada GESTION FINANCIERA\*RENTABILIDAD*

Recuento

		RENTABILIDAD			Total
		BAJA	MEDIA	ALTA	
GESTION	MODERADO	1	1	0	2
FINANCIERA	OPTIMO	0	0	1	1
Total		1	1	1	3

Fuente: Reporte del SPSS 24.

Según los resultados la tabla nos muestra que en dos periodos cuando la gestión financiera es moderada se tiene una rentabilidad media y baja, mientras que en un periodo cuando la gestión financiera es óptima se tiene una rentabilidad alta.

*Tabla 30. Tabla cruzada GESTION FINANCIERA\*BENEFICIO*

Recuento

		BENEFICIO			Total
		BAJA	MEDIA	ALTA	
GESTION	MODERADO	1	1	0	2
FINANCIERA	OPTIMO	0	0	1	1
Total		1	1	1	3

Fuente: Reporte del SPSS 24.

En cuanto a la gestión financiera en la tabla se observa que en dos periodos cuando la gestión financiera es moderada el beneficio es media y baja, mientras que en un periodo cuando la gestión financiera es óptima el beneficio es alto.

*Tabla 31. Tabla cruzada GESTION FINANCIERA\*RENDIMIENTO FINANCIERO*

Recuento

		RENDIMIENTO FINANCIERO			Total
		BAJA	MEDIA	ALTA	
GESTION	MODERADO	1	1	0	2
FINANCIERA	OPTIMO	0	0	1	1
Total		1	1	1	3

Fuente: Reporte del SPSS 24.

Los resultados nos muestran que, de los tres periodos en dos periodos cuando la gestión financiera es moderada el rendimiento financiero es medio y bajo, por otro lado, cuando la gestión financiera es óptima el rendimiento financiero es alto.

*Tabla 32. Tabla cruzada RENTABILIDAD\*LIQUIDEZ*

Recuento		LIQUIDEZ		Total
		BAJA	MEDIA	
RENTABILIDAD	BAJA	1	0	1
	MEDIA	0	1	1
	ALTA	0	1	1
Total		1	2	3

Fuente: Reporte del SPSS 24.

En la tabla se observa que cuando en un periodo la rentabilidad es alta la liquidez es media, por otro lado, en un periodo distinto se aprecia que cuando la rentabilidad es baja la liquidez también es baja, así mismo en otro periodo cuando la rentabilidad es media la liquidez es media.

*Tabla 33. Tabla cruzada RENTABILIDAD\*SOLVENCIA*

Recuento		SOLVENCIA		Total
		MEDIA	ALTA	
RENTABILIDAD	BAJA	1	0	1
	MEDIA	1	0	1
	ALTA	0	1	1
Total		2	1	3

Fuente: Reporte del SPSS 24.

Como se observa en la tabla de los tres periodos, en un periodo cuando la rentabilidad es alta la solvencia es alta, mientras que en un escenario distinto cuando la rentabilidad es media la solvencia es media y en otro periodo cuando la rentabilidad es baja la solvencia es media.

*Tabla 34. Tabla cruzada RENTABILIDAD\*ACTIVIDAD*  
Recuento

		ACTIVIDAD		Total
		MALA	REGULAR	
RENTABILIDAD	BAJA	1	0	1
	MEDIA	1	0	1
	ALTA	0	1	1
Total		2	1	3

Fuente: Reporte del SPSS 24.

La tabla nos muestra que cuando en un periodo la rentabilidad es alta la actividad es regular, por otro lado, un periodo con un escenario distinto indica que cuando la rentabilidad es media la actividad es mala y en otro periodo cuando la rentabilidad es baja la actividad también es mala.

# **CAPITULO IV:**

# **DISCUSIÓN**

## DISCUSIÓN

La presente investigación tuvo como principal objetivo Analizar la gestión financiera para elevar la rentabilidad de la empresa Vivero Frutícola VIFRUSH E.I.R.L. en el distrito de Huaral año 2014 – 2016.

Para un buen desarrollo de la investigación se procedió a validar el instrumento utilizando el coeficiente de Alfa de Cronbach con un nivel de confiabilidad del 95% obteniendo como resultados individuales un Alfa de Cronbach de ,846 para los 13 ítems de gestión financiera lo que según el criterio de evaluación de Pérez para estos resultados indica un nivel de confiabilidad bueno ya que es mayor a ,800, mientras que, con los 10 ítems de rentabilidad se obtuvo un Alfa de Cronbach de ,871 mayor al resultado anterior pero no lo suficiente según el criterio de evaluación de Pérez manteniendo así un nivel de confiabilidad bueno. De modo que, para el Alfa de Cronbach general se analizó la suma de los ítems de gestión financiera y rentabilidad obteniendo como resultado ,913 más cercano al extremo 1 indicando un nivel de confiabilidad excelente lo que Pérez (2014) reafirma mencionando que “cuando más cerca al extremo 1 se encuentre mejor será la fiabilidad”, es decir, el instrumento es confiable.

Otra de las pruebas realizadas es el Chi-Cuadrado, los resultados muestran un Chi calculado de 6,000 con un grado de libertad de asociación mayor que el Chi tabulado de 3,8415 mostrando que la gestión financiera se asocia con la rentabilidad de la empresa Vivero Frutícola VIFRUSH E.I.R.L. en el distrito de Huaral año 2014 – 2016. Como afirma Moyolema “la gestión financiera consiste en maximizar el patrimonio de los accionistas de una empresa a través de una correcta consecución de manejo y aplicación de los mismos lo cual incrementaría su rentabilidad” (2011, p.12).

Respecto a los resultados de la asociación de las tablas cruzadas podemos manifestar que una gestión financiera moderada obtiene una rentabilidad media baja, mientras que una gestión financiera optima obtiene una rentabilidad alta. Sin embargo, teniendo en cuenta a Coba (2013, p. 19) “una buena gestión financiera no evalúa solamente si se dispone o no hoy de dinero, se trata de planificar, prever una buena gestión a futuro y, las probables faltas o excesos de dinero (déficit o

superávit)” en tal sentido la gestión financiera que maneja la empresa Vivero Frutícola VIFRUSH es empírica y no está planteada a futuro de modo que esto afecta para no pueda mantener su rentabilidad. Así mismo, podemos corroborar con la investigación de Montoya (2013) en su tesis “Propuesta de un modelo de gestión financiera para mejorar la situación económica financiera de las MYPES de comerciantes del mercado Hermelinda”:

El 70% de microempresas opinan que un modelo de gestión financiera les ayudaría a mejorar su rentabilidad, ya que su gestión financiera la realizan en su mayoría empíricamente. Sin un base solidad como la que obtendrían si llevaran una contabilidad ordenada con sus respectivos estados financieros que reflejen sus operaciones y sirvan de base para proyecciones.

Por otro lado, los resultados del uso de herramientas teniendo en cuenta la rentabilidad indican que una rentabilidad media alta tiene una liquidez media, mientras que una rentabilidad baja tiene una liquidez baja, así que “la gestión financiera tiene que ver con los recursos financieros de la empresa centrándose en la rentabilidad y la liquidez, esto significa que busca hacer que los recursos financieros sean lucrativos y líquidos al mismo tiempo” (Córdoba, 2012, p. 7). De manera que según Martínez (2016) en su tesis “Modelo de gestión financiera basado en la optimización de las necesidades operativas de fondos”:

El objetivo de un modelo de gestión financiera basado en la optimización de las necesidades operativas de fondos es la liquidez. Este objetivo, por tanto, exige que la inversión a largo plazo sea lo más reducida posible y que busque crear valor gestionando un equilibrio entre rentabilidad, riesgo y la disponibilidad de liquidez.

En cuanto a la rentabilidad teniendo en cuenta el uso de la herramienta actividad, los resultados indican que una rentabilidad media baja tiene una mala actividad mientras que una rentabilidad alta tiene actividad regular. Teniendo en cuenta el análisis de ratios realizado a la empresa Vivero Frutícola VIFRUSH indica que en cuanto a rotación de cuentas por cobrar es bueno ya que se recupera el dinero en menos de 30 días si embargo en cuanto rotación de activos es malo debido a que

los activos rotan menos de una vez al año ya que tienen activos que no usan eficientemente, por ello debido a este ultimo la rentabilidad se ve afectada. Coba (2013, p. 9) al respecto menciona que “la Micro y pequeñas empresas, no disponen de una adecuada estructura de inversiones, es decir de activos; se ha determinado la existencia de demasiados activos fijos ociosos que no contribuye a generar rentas a la empresa”.



# **CAPITULO V:**

# **CONCLUSIONES**

De la información obtenida en la investigación realizada se concluyó lo siguiente:

- Se analizó la gestión financiera elevando la rentabilidad de la empresa Vivero Frutícola VIFRUSH E.I.R.L. en el distrito de Huaral año 2014 – 2016, de acuerdo con los resultados estadísticos hay una asociación entre gestión financiera y rentabilidad, de manera que Vivero Frutícola VIFRUSH ha mostrado un interés por mejorar su gestión pero debido a la falta de conocimientos financieros se ve impedido a tener una buena gestión financiera que este planteada a futuro apegándose a los cambios del mercado para que sea consecuente en cuanto a elevar la rentabilidad en beneficio de la empresa.
- Se analizó la rentabilidad elevándola, teniendo como base la gestión financiera en la empresa Vivero Frutícola VIFRUSH E.I.R.L. en el distrito de Huaral año 2014 – 2016 en la cual se encontró que para elevar la rentabilidad se debe gestionar los recursos haciendo presupuestos de egresos e ingresos, flujos de efectivos y análisis de los estados financieros mediante el análisis vertical y horizontal o ratios financieros el cual ayuda a la empresa a maximizar su valor, así que la gestión financiera empírica que lleva la empresa la está limitando debido a que tiene buenos indicadores que elevarían aún más la rentabilidad si se gestionaran eficientemente.
- Se describió la gestión financiera para elevar significativamente el beneficio en la empresa Vivero Frutícola VIFRUSH E.I.R.L. en el distrito de Huaral año 2014 – 2016 donde se observó que el beneficio no se elevaría a menos que se lleve un control de los gastos financieros que la deuda financiera trae consigo lo que estaría afectado directamente a la disminución del beneficio.
- Se analizó la rentabilidad para mejorar significativamente la solvencia en la empresa Vivero Frutícola VIFRUSH E.I.R.L. en el distrito de Huaral año 2014 – 2016, de acuerdo a los resultados cuando la rentabilidad es alta la solvencia es alta esto indica que la empresa mantiene un equilibrio entre solvencia y rentabilidad, aunque la empresa posee una deuda financiera que en los últimos años la está llevando a ser insolvente.

# **CAPITULO VI:**

# **RECOMENDACIONES**

- La empresa Vivero Frutícola VIFRUSH debe fijarse objetivos como aumentar la participación en el sector agrícola, optimizar el método de cobranzas o reducir gastos operacionales cuyas metas sean incrementar la tasa de crecimiento de las ventas, conseguir que las ventas al crédito se cobren en su totalidad y reducir los gastos. Estos deben ser concretos y medibles con un plazo límite de acuerdo a su realidad para que pueda tener un mejor control de sus operaciones.
- Utilizar ratios financieras le permitirá a la empresa Vivero Frutícola VIFRUSH realizar inversiones y financiamientos de forma correcta, también le servirá para que en el momento oportuno se detecten problemas de gestión, solvencia o liquidez.
- Implementar un control de gestión efectiva con el control de inventarios, presupuesto de ventas, presupuesto de cobros, presupuesto de pagos, presupuesto de costos que permitirán a la empresa un apropiado manejo de la actividad que realiza la empresa.
- La empresa Vivero Frutícola VIFRUSH se debe establecer un flujo de efectivo para que pueda realizar proyecciones de ingresos y egresos donde pueda cotejar la disponibilidad de efectivo que podrá obtener y distribuirlo adecuadamente para el beneficio de la empresa.
- Aplicar un modelo de gestión financiera de acuerdo al rubro de viveros, con el que se podrá optimizar los procesos internos y lograr todos los objetivos de la empresa.

**CAPITULO VII:**  
**REFERENCIAS**  
**BIBLIOGRAFICAS**

- Bernal, C. (2010). *Metodología de la Investigación*. (3.<sup>a</sup> ed.). Bogotá, Colombia: Pearson.
- Bustamante, L. y Ponce, J. (2015). Manejo eficiente de herramientas de gestión financiera y su incidencia en la rentabilidad de la empresa Ospina S.A.C. Recuperado de <http://repositorio.uncp.edu.pe/bitstream/handle/UNCP/3281>
- Coba (2013). Caracterización en la gestión financiera, inversiones de la empresa de abarrotes “Bustamante” en la provincia de Sullana año 2013. Recuperado de <http://repositorio.uladech.edu.pe/handle/123456789/504>
- Córdoba, M. (2012). *Gestión Financiera*. Bogotá: Ecoe Ediciones.
- El Comercio (12 de setiembre de 2017). Finanzas: ¿Cómo aportan a la sostenibilidad de las empresas? Recuperado de <http://elcomercio.pe/publirreportaje/finanzas-aportan-sostenibilidad-empresas-noticia-456781>
- Erraez, M. (2014). Propuesta de un modelo de gestión financiera para la empresa Bioagro ubicada en la ciudad de Cuenca (Tesis de Titulación). Recuperada de <https://dspace.ups.edu.ec/handle/123456789/7606>
- Espino, M. (2016). Propuesta de diseño de un sistema de costeo estándar para mejorar la rentabilidad en los polos de algodón peinado 20 al 1 de la empresa KZZU Australia Lima – 2015 (Tesis de Titulación). Recuperada de <http://tesis.usat.edu.pe/handle/usat/839>
- Esteves, A. (julio de 2012). Ética de la investigación. Recuperado de [investigacioncientifica774.blogspot.com/](http://investigacioncientifica774.blogspot.com/)
- Gitman, L. y Zutter, C. (2016). *Principios de Administración Financiera*. (14.<sup>a</sup> ed.). México: Pearson Educación.
- Guajardo, G. y Andrade, N. (2014). Contabilidad Financiera. (6.<sup>a</sup> ed.). México D.F.: McGraw Hill

- Lira, P. (11 de abril de 2013). El Modelo DuPont (Parte 1). Recuperado de <https://gestion.pe/blog/deregresoalobasico/2013/04/el-modelo-dupont-parte-1.html?ref=gesr>
- López, J. (s.f.). Modelo de Markowitz. Recuperado de <http://economipedia.com/definiciones/modelo-de-markowitz.html>
- Martínez, J. M. (2016). Modelo de gestión financiera basado en la optimización de las necesidades operativas de fondos: el caso de las empresas farmacéuticas en España (Tesis Doctoral). Recuperada de <http://eprints.ucm.es/40638/1/T38190.pdf>
- Mayorga, J. y Martínez, C. (enero, 2015). 6. La gestión financiera de las empresas de familia. Revista Criterio libre, 13(22). Recuperado de <http://content.ebscohost.com/>
- Montoya, M. (2013). Propuesta de un modelo de gestión financiera para mejorar la situación económica financiera de las MYPES de comerciantes del mercado la Hermelinda (Tesis de Titulación). Recuperado de <http://dspace.unitru.edu.pe/handle/UNITRU/2367>
- Moya G., D. (2016). La gestión financiera y su incidencia en la rentabilidad de la empresa de servicios GHB S.A. en la ciudad de Trujillo, año 2015. Recuperado de <http://repositorio.ucv.edu.pe/handle/UCV/364>
- Moyolema, M. (2011). La gestión financiera y su impacto en la rentabilidad de la cooperativa de ahorro y crédito KURIÑAN de la ciudad de Ambato año 2010. Recuperado de <http://repositorio.uta.edu.ec/handle/123456789/1944>
- Nava, M. (2009). Análisis Financiero: una herramienta clave para una gestión financiera eficiente. *Revista Venezolana de Gerencia (RVG)*, 14 (48). Recuperado de <http://www.redalyc.org/pdf/290/29012059009.pdf>
- Ortiz, J. (2013). *Gestión Financiera*. España: Editorial Editex S.A.

- Pérez C., J. (2015). La Gestión Financiera de la empresa. Recuperado de <https://books.google.es/books?id=WJ16CgAAQBAJ&lpg=PA1&hl=es&pg=PA24#v=onepage&q&f=false>
- Pérez, J. (27 de junio de 2014). Como calcular el coeficiente Alfa de Cronbach. Recuperado de <https://asesoriatesis1960.blogspot.pe/2014/07/coeficiente-alfa-de-cronbach.html>
- Rubio, C. y Salazar, S. (2013). Diagnostico Económico – Financiero para la gestión de riesgo de endeudamiento en la empresa Láctea S.A. de Trujillo 2011 – 2012 (Tesis de Titulación). Recuperada de [http://repositorio.upao.edu.pe/bitstream/upaorep/147/1/RUBIO\\_CRISTINA\\_DIAGNOSTICO\\_ECONOMICO.pdf](http://repositorio.upao.edu.pe/bitstream/upaorep/147/1/RUBIO_CRISTINA_DIAGNOSTICO_ECONOMICO.pdf)
- Segura, G. (2014). Decisiones Financiera para la optimización de la gestión de las pequeñas y medianas empresas industriales de Lima Metropolitana (Tesis de Maestría). Recuperado de <http://www.repositorioacademico.usmp.edu.pe/handle/usmp/1129>
- Supo (2016). Caracterización del Financiamiento, capacitación y rentabilidad de las MYPES del sector servicio – Rubro cabinas de internet del distrito de Cerro Colorado, Provincia y Región de Arequipa. Recuperado de <http://repositorio.uladech.edu.pe/handle/123456789/464>
- Velásquez, B. *et al.* (Julio-Setiembre, 2017). Estrategias financieras aplicadas al proceso de sostenibilidad y crecimiento de las pymes del sector comercial. *Revista Publicado*, 4(12). Recuperado de [https://www.rmlconsultores.com/revista/index.php/crv/article/viewFile/611/pdf\\_486](https://www.rmlconsultores.com/revista/index.php/crv/article/viewFile/611/pdf_486)
- Zamora, A. (2003). Rentabilidad y ventaja competitiva: un análisis de los sistemas de producción de Guayaba en el estado de Michoacán. Recuperado de <http://www.eumed.net/libros-gratis/2011c/981/concepto%20de%20rentabilidad.html>



# **CAPITULO VIII:**

## **ANEXO**

## ANEXO 1. INSTRUMENTO

### CUESTIONARIO LIKERT TRICOTÓMICO

#### INSTRUCCIONES:

A continuación, usted encontrará una serie de preguntas relacionadas con la gestión financiera y rentabilidad del 1 al 3.

Lea detenidamente cada una de las preguntas y seleccione una respuesta de acuerdo con su opinión, marcando con una “X” el número de la escala cuantitativa que aparece en cada pregunta.

**1:** No              **2:** Algunas veces              **3:** Si

Tipo Escala de Likert

DIMENSIONES	INDICADORES	N°	INSTRUMENTO	1	2	3
Liquidez	Capital de Trabajo	1	El capital de trabajo ha sufrido cambios importantes durante los periodos.			
		2	La empresa realiza un presupuesto para el uso eficiente del capital de trabajo.			
	Liquidez Corriente	3	La empresa tiene un exceso de liquidez debido al manejo inadecuado del Activo Corriente.			
	Prueba Ácida	4	La empresa en corto plazo puede saldar sus deudas manteniendo su liquidez.			
		5	La empresa aprovecha su liquidez para amortizar sus pasivos financieros.			
Solvencia	Endeudamiento del Activo	6	La empresa mantiene su autonomía financiera aun cuando sus activos son financiados por terceros.			
	Endeudamiento Patrimonial	7	El endeudamiento que tiene la empresa afecta su capacidad pago.			
	Apalancamiento	8	El apalancamiento que usa la empresa le hace solvente.			
		9	La empresa está en camino a estar apalancada.			
Actividad		10	Cuando las ventas disminuyen se da menos créditos.			

	Promedio de Cuentas por Cobrar	11	La empresa recupera su dinero de las ventas en un plazo menor a 25 días.			
	Rotación de Activo	12	La empresa usa todos sus activos eficientemente para que obtenga un beneficio alto.			
	Rotación de Inventarios	13	La empresa utiliza un Kardex para el control de sus existencias.			
Beneficio	Margen Bruto	14	Los costos están en relación a los ingresos que la empresa obtiene.			
		15	Los ingresos de la empresa han disminuido durante los periodos.			
	Margen Operativo	16	La empresa controla sus gastos administrativos y gastos de ventas.			
		17	El margen de ganancia operativo se ha visto afectado debido a la disminución de las ventas			
	Margen Neto	18	Reducir el gasto financiero ha contribuido a la mejora del beneficio.			
		19	La empresa tiene ingresos por otras actividades.			
Rendimiento Financiero	Rendimiento sobre los Activos Totales	20	La empresa ha aumentado su ROA.			
		21	La disminución de la utilidad a afectado al ROA.			
	Rendimiento sobre el Patrimonio	22	La empresa tiene un ROE por debajo del ROA.			
		23	El financiamiento de la empresa contribuye a que la rentabilidad mejore.			

## ANEXO 2. VALIDEZ DEL INSTRUMENTO



**UNIVERSIDAD CÉSAR VALLEJO**  
Solo para los que quieren salir adelante

### CARTA DE PRESENTACIÓN

Señor (a):

Presente

Asunto: VALIDACIÓN DE INSTRUMENTOS A TRAVÉS DE JUICIO DE EXPERTO.

Me es muy grato comunicarme con usted para expresarle mi saludo y así mismo, hacer de su conocimiento que siendo estudiante del programa de X CICLO DESARROLLO DEL PROYECTO DE INVESTIGACION de la UCV, en la sede Lima Norte aula 813 requiero validar el instrumento con el cual recogeré la información necesaria para poder desarrollar mi investigación y con la cual optaré el grado de Contador Público.

El titulo nombre de mi proyecto de investigación es:

Gestión financiera para elevar la rentabilidad de la empresa Vivero Frutícola VIFRUSH E.I.R.L. en el distrito de Huaral año 2014 – 2016, y siendo imprescindible contar con la aprobación de docentes especializados para poder aplicar los instrumentos en mención, he considerado conveniente recurrir a usted, ante su connotada experiencia en temas educativos y/o investigación educativa.

El expediente de validación, que le hago llegar contiene:

- Carta de presentación.
- Definiciones conceptuales de las variables y dimensiones.
- Matriz de operacionalización de las variables.
- Certificado de validez de contenido de los instrumentos.

Expresándole mis sentimientos de respeto y consideración me despido de usted, no sin antes agradecerle por la atención que dispense a la presente.

Atentamente.

---

Alvaron Pérez Arlethy  
D.N.I: 75993560

**CERTIFICADO DE VALIDEZ DE CONTENIDO DEL INSTRUMENTO QUE MIDE: "Gestión financiera para elevar la rentabilidad de la empresa Vivero Frutícola VIFRUSH E.I.R.L. en el distrito de Huaral año 2014 – 2016".**

Nº	DIMENSIONES / ítems	Pertinencia <sup>1</sup>		Relevancia <sup>2</sup>		Claridad <sup>3</sup>		Sugerencias
	<b>VARIABLE INDEPENDIENTE: GESTIÓN FINANCIERA</b>							
	<b>DIMENSIÓN 1</b>	Si	No	Si	No	Si	No	
1	El capital de trabajo ha sufrido cambios importantes durante los periodos.							
a	No							
b	Algunas veces							
c	Si							
		Si	No	Si	No	Si	No	
2	La empresa realiza un presupuesto para el uso eficiente del capital de trabajo.							
a	No							
b	Algunas veces							
c	Si							
		Si	No	Si	No	Si	No	
3	La empresa tiene un exceso de liquidez debido al manejo inadecuado del Activo Corriente.							
a	No							
b	Algunas veces							
c	Si							
		Si	No	Si	No	Si	No	
4	La empresa en corto plazo puede saldar sus deudas manteniendo su liquidez.							
a	No							
b	Algunas veces							
c	Si							
		Si	No	Si	No	Si	No	
5	La empresa aprovecha su liquidez para amortizar sus pasivos financieros.							
a	No							
b	Algunas veces							
c	Si							
		Si	No	Si	No	Si	No	
	<b>DIMENSIÓN 2</b>	Si	No	Si	No	Si	No	
6	La empresa mantiene su autonomía financiera aun cuando sus activos son financiados por terceros.							
a	No							
b	Algunas veces							
c	Si							
		Si	No	Si	No	Si	No	
7	El endeudamiento que tiene la empresa afecta su capacidad pago.							
a	No							
b	Algunas veces							
c	Si							
		Si	No	Si	No	Si	No	
8	El apalancamiento que usa la empresa le hace solvente.							
a	No							
b	Algunas veces							
c	Si							
		Si	No	Si	No	Si	No	
9	La empresa está en camino a estar apalancada.							
a	No							
b	Algunas veces							
c	Si							
		Si	No	Si	No	Si	No	
	<b>DIMENSIÓN 3</b>	Si	No	Si	No	Si	No	
10	Cuando las ventas disminuyen se da menos créditos.							
a	No							
b	Algunas veces							
c	Si							
		Si	No	Si	No	Si	No	
11	La empresa recupera su dinero de las ventas en un plazo menor a 25 días.							
a	No							
b	Algunas veces							
c	Si							
		Si	No	Si	No	Si	No	

12	La empresa usa todos sus activos eficientemente para que obtenga un beneficio alto.						
a	No						
b	Algunas veces						
c	Si						
		Si	No	Si	No	Si	No
13	La empresa utiliza un Kardex para el control de sus existencias.						
a	No						
b	Algunas veces						
c	Si						
	<b>VARIABLE DEPENDIENTE: RENTABILIDAD</b>						
	<b>DIMENSIÓN 1</b>	Si	No	Si	No	Si	No
14	Los costos están en relación a los ingresos que la empresa obtiene.						
a	No						
b	Algunas veces						
c	Si						
		Si	No	Si	No	Si	No
15	Los ingresos de la empresa han disminuido durante los periodos.						
a	No						
b	Algunas veces						
c	Si						
		Si	No	Si	No	Si	No
16	La empresa controla sus gastos administrativos y gastos de ventas.						
a	No						
b	Algunas veces						
c	Si						
17	El margen de ganancia operativo se ha visto afectado debido a la disminución de las ventas						
a	No						
b	Algunas veces						
c	Si						
		Si	No	Si	No	Si	No
18	Reducir el gasto financiero ha contribuido a la mejora del beneficio.						
a	No						
b	Algunas veces						
c	Si						
		Si	No	Si	No	Si	No
19	La empresa tiene ingresos por otras actividades.						
a	No						
b	Algunas veces						
c	Si						
		Si	No	Si	No	Si	No
20	La empresa ha aumentado su ROA.						
a	No						
b	Algunas veces						
c	Si						
		Si	No	Si	No	Si	No
21	La disminución de la utilidad a afectado al ROA						
a	No						
b	Algunas veces						
c	Si						
		Si	No	Si	No	Si	No
22	La empresa tiene un ROE por debajo del ROA.						
a	No						
b	Algunas veces						
c	Si						
		Si	No	Si	No	Si	No
23	El financiamiento de la empresa contribuye a que la rentabilidad mejore.						
a	No						
b	Algunas veces						
c	Si						

Observaciones (precisar si hay suficiencia): Si hay suficiencia

Opi Aplicable ☒      Aplicable después de corregir ☐      No aplicable ☐


Apellidos y nombres del juez validador: ORIHUELA RIOS, NATIVIDAD      DNI: 07402369

Especialidad del validador: CONTADOR PUBLICO - MA en MBA

...21...de...Junio...del 2018

<sup>1</sup>Pertinencia: El ítem corresponde al concepto teórico formulado.  
<sup>2</sup>Relevancia: El ítem es apropiado para representar al componente o dimensión específica del constructo  
<sup>3</sup>Claridad: Se entiende sin dificultad alguna el enunciado del ítem, es conciso, exacto y directo

Nota: Suficiencia, se dice suficiencia cuando los ítems planteados son suficientes para medir la dimensión

  
Firma del Experto Informante.

Observaciones (precisar si hay suficiencia): Si hay suficiencia

Opi Aplicable ☒      Aplicable después de corregir ☐      No aplicable ☐


Apellidos y nombres del juez validador: Sandoval Laguna Myrna      DNI: 06306630

Especialidad del validador: Doc. en Metodología

...11...de...05...del 2018

<sup>1</sup>Pertinencia: El ítem corresponde al concepto teórico formulado.  
<sup>2</sup>Relevancia: El ítem es apropiado para representar al componente o dimensión específica del constructo  
<sup>3</sup>Claridad: Se entiende sin dificultad alguna el enunciado del ítem, es conciso, exacto y directo

Nota: Suficiencia, se dice suficiencia cuando los ítems planteados son suficientes para medir la dimensión

  
Firma del Experto Informante.

Observaciones (precisar si hay suficiencia): SI HAY SUFICIENCIA

Opi Aplicable ☒      Aplicable después de corregir ☐      No aplicable ☐


Apellidos y nombres del juez validador: MENDOZANO ROSAS, JAIME      DNI: 40002784

Especialidad del validador: FINANZAS

...10...de...05...del 2018

<sup>1</sup>Pertinencia: El ítem corresponde al concepto teórico formulado.  
<sup>2</sup>Relevancia: El ítem es apropiado para representar al componente o dimensión específica del constructo  
<sup>3</sup>Claridad: Se entiende sin dificultad alguna el enunciado del ítem, es conciso, exacto y directo

Nota: Suficiencia, se dice suficiencia cuando los ítems planteados son suficientes para medir la dimensión

  
Firma del Experto Informante.

### ANEXO 3. MATRIZ DE CONSISTENCIA

“GESTION FINANCIERA PARA ELEVAR LA RENTABILIDAD DE LA EMPRESA VIVERO FRUTICOLA VIFRUSH E.I.R.L. EN EL DISTRITO DE HUARAL AÑO 2014 – 2016”

OBJETIVO DE ESTUDIO	PROBLEMAS DE INVESTIGACIÓN	OBJETIVOS DE INVESTIGACIÓN	HIPOTESIS	VARIABLES	DIMENSIONES	INDICADORES	METODOLOGÍA
La empresa VIVERO FRUTICOLA VIFRUSH E.I.R.L.	<b>GENERAL</b>	<b>GENERAL</b>	<b>GENERAL</b>	Gestión Financiera	Liquidez	<ul style="list-style-type: none"> <li>- Capital de trabajo</li> <li>- Liquidez Corriente</li> <li>- Prueba Ácida</li> </ul>	Nivel: Descriptivo  Diseño: No Experimental – Longitudinal  Tipo: Aplicado
	¿Cómo la gestión financiera permite elevar la rentabilidad de la empresa VIVERO FRUTICOLA VIFRUSH E.I.R.L. en el distrito de Huaral 2014 – 2016?	Analizar la gestión financiera para elevar la rentabilidad de la empresa VIVERO FRUTICOLA VIFRUSH E.I.R.L. en el distrito de Huaral año 2014 – 2016.	La gestión financiera permitirá elevar significativamente la rentabilidad de la empresa VIVERO FRUTICOLA E.I.R.L. en el distrito de Huaral año 2014 – 2016.		Solvencia	<ul style="list-style-type: none"> <li>- Endeudamiento del Activo</li> <li>- Endeudamiento Patrimonial</li> </ul>	



	<b>ESPECÍFICOS</b>	<b>ESPECÍFICOS</b>	<b>ESPECÍFICAS</b>			- Apalancamiento	
	¿Cómo la rentabilidad se eleva, teniendo como base la gestión financiera en la empresa VIVERO FRUTICOLA VIFRUSH E.I.R.L. en el distrito de Huaral 2014 – 2016?	Analizar la rentabilidad para elevarla, teniendo como base la gestión financiera en la empresa VIVERO FRUTICOLA VIFRUSH E.I.R.L. en el distrito de Huaral año 2014 – 2016.	La rentabilidad se elevaría significativamente, teniendo como base la gestión financiera en la empresa VIVERO FRUTICOLA E.I.R.L. en el distrito de Huaral año 2014 – 2016.		Actividad	- Promedio de Cuentas por Cobrar - Rotación de Activo - Rotación de Inventarios	
	¿Cómo la gestión financiera permite elevar el beneficio en la empresa VIVERO	Describir la gestión financiera para elevar significativamente el beneficio en la	La gestión financiera elevaría significativamente el beneficio				
				Rentabilidad	Beneficio	- Margen Bruto - Margen Operativo	

	FRUTICOLA VIFRUSH E.I.R.L. en el distrito de Huaral 2014 – 2016?	empresa VIVERO FRUTICOLA VIFRUSH E.I.R.L. en el distrito de Huaral año 2014 – 2016.	en la empresa VIVERO FRUTICOLA E.I.R.L. en el distrito de Huaral año 2014 – 2016.			- Margen Neto	
	¿Cómo la rentabilidad mejora la solvencia en la empresa VIVERO FRUTICOLA VIFRUSH E.I.R.L. en el distrito de Huaral 2014 – 2016?	Analizar la rentabilidad para mejorar significativamente la solvencia en la empresa VIVERO FRUTICOLA VIFRUSH E.I.R.L. en el distrito de Huaral año 2014 – 2016.	La rentabilidad mejora significativamente la solvencia en la empresa VIVERO FRUTICOLA E.I.R.L. en el distrito de Huaral año 2014 – 2016.		Rendimiento Financiero	- Rendimiento sobre el Patrimonio (ROE) - Rendimiento sobre Activos Totales (ROA)	

#### ANEXO 4. MATRIZ DE OPERACIONALIZACIÓN

**TÍTULO: GESTIÓN FINANCIERA PARA ELEVAR LA RENTABILIDAD DE LA EMPRESA VIVERO FRUTICOLA VIFRUSH E.I.R.L. EN EL DISTRITO DE HUARAL AÑO 2014 - 2016**

VARIABLES	DEFINICIÓN DE VARIABLES	DEFINICIÓN OPERACIONAL	DIMENSIONES	INDICADORES	TÉCNICA / INSTRUMENTO	ESCALA DE MEDICIÓN
<b>INDEPENDIENTE</b>  GESTION FINANCIERA	La gestión financiera es el área de la administración que tiene que ver con los recursos financieros de la empresa y se centran en dos aspectos importantes como la rentabilidad y la liquidez. Esto significa que la administración financiera busca hacer que los recursos financieros sean	La gestión financiera controla y evalúa el uso de los recursos financieros de la empresa, para poder lograr el máximo rendimiento de los recursos, además se encarga de planificar y prever una gestión a futuro y las	Liquidez	Capital de Trabajo	<ul style="list-style-type: none"> <li>Análisis Documental</li> <li>Cuestionario Likert tricotómico</li> </ul>	Ordinal.
				Liquidez Corriente		
				Prueba Ácida		
			Solvencia	Endeudamiento del Activo		
				Endeudamiento Patrimonial		
				Apalancamiento		
			Actividad	Promedio de Cuentas por Cobrar		
				Rotación de Activo		
				Rotación de Inventarios		

	lucrativos y líquidos al mismo tiempo (Córdoba, 2012, p. 7).	probables falta o excesos de dinero.				
<b>DEPENDIENTE</b>  RENTABILIDAD	Según Soria, la rentabilidad como índice que permite evaluar el resultado de la gestión de la empresa y su capacidad para generar riqueza, mediante la relación entre la utilidad o los beneficios obtenidos o la inversión o recursos que se utilizaron para obtenerlos (Moya, 2016, p. 17).	La rentabilidad es la capacidad que se tiene para generar u obtener utilidad o beneficio. En otro contexto, mide la relación entre la utilidad o la ganancia obtenida y la inversión o los recursos que se utilizaron para obtenerla.	Beneficio	Margen Bruto	<ul style="list-style-type: none"> <li>• Análisis Documental</li> <li>• Cuestionario de Likert tricotómico</li> </ul>	Ordinal.
				Margen Operativo		
				Margen Neto		
			Rendimiento Financiero	Rendimiento sobre el Patrimonio (ROE)		
				Rendimiento sobre Activos Totales (ROA)		

**ANEXO 5. CONSTANCIA EMITIDA POR LA EMPRESA QUE ACREDITA LA  
REALIZACIÓN DEL ESTUDIO**



**VIVERO FRUTÍCOLA  
VIFRUSH E.I.R.L.**

**CONSTANCIA**

Yo, Diego Franco Pérez Shuan representante legal de empresa Vivero Frutícola VIFRUSH E.I.R.L. doy fe que, la Srta. Alvaron Pérez Arlethy Guadalupe identificad con DNI: 75993560, estudiante de X ciclo de la Facultad de Ciencia Empresariales, Escuela de Contabilidad de la Universidad Cesar Vallejo sede Lima Norte, ha realizado su Desarrollo de Tesis titulada "Gestión financiera para elevar la Rentabilidad de la empresa Vivero Frutícola VIFRUSH E.I.R.L. en el distrito de Huaral año 2014 – 2016" en esta empresa.

Se expide la presente constancia para los fines pertinentes.

Huaral, 21 de junio de 2018.



**VIVERO FRUTICOLA  
VIFRUSH E.I.R.L.**

**DIEGO FRANCO PEREZ SHUAN**  
Gerente General

MZA. D LOTE. 6 LOTIZ. LOS  
CLAVELES (FTE.MADERERA  
WAGNER ALT. COLEG.NATURALES)  
LIMA - HUARAL - HUARAL

246 - 2203  
[HTTPS://WWW.FACEBOOK.C  
OM/HUARALCITRUSH/](https://www.facebook.com/HUARALCITRUSH/)



**ANEXO 6. DOCUMENTOS DE LA EMPRESA VIVERO FRUTÍCOLA VIFRUSH E.I.R.L. 2014 – 2016**

VIVERO FRUTICOLA VIFRUSH E.I.R.L.  
ESTADO DE SITUACIÓN FINANCIERA  
AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2014  
(Expresado en Nuevos Soles)

ACTIVO		PASIVO Y PATRIMONIO	
<b>ACTIVO CORRIENTE</b>		<b>PASIVO CORRIENTE</b>	
CAJA Y BANCOS	28,900.00	CUENTAS POR PAGAR COMERCIALES	10,780.00
CUENTAS POR COBRAR COMERCIALES	32,400.00	<b>TOTAL PASIVO CORRIENTE</b>	<b>10,780.00</b>
EXISTENCIAS	-	<b>PASIVO NO CORRIENTE</b>	
<b>TOTAL ACTIVO CORRIENTE</b>	<b>61,300.00</b>	OBLIGACIONES FINANCIERAS	547,774.00
<b>ACTIVO NO CORRIENTE</b>		<b>TOTAL PASIVO NO CORRIENTE</b>	<b>547,774.00</b>
INMUEBLE, MAQUINARIA Y EQUIPO	1,205,700.00	<b>TOTAL PASIVO</b>	<b>558,554.00</b>
(Neto de depreciación Acumulada)	- 140,800.00	<b>PATRIMONIO</b>	
<b>TOTAL ACTIVO NO CORRIENTE</b>	<b>1,064,900.00</b>	CAPITAL	400,000.00
<b>TOTAL ACTIVO</b>		RESULTADOS ACUMULADOS	167,646.00
		<b>TOTAL PATRIMONIO</b>	<b>567,646.00</b>
		<b>TOTAL PASIVO Y PATRIMONIO</b>	<b>1,126,200.00</b>


Huaral, 31 de Diciembre del 2014

  
WALTER O. COCA MORALES  
Corresponsable Pedagógico  
C.E.P.L. 20023

**VIVERO FRUTICOLA VIFRUSH E.I.R.L.**  
**ESTADO DE RESULTADO**  
**AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2014**  
*(Expresado en Nuevos Soles)*

Ventas Netas (Ingresos Operacionales)	468,600.00
Otros Ingresos Operacionales	-
<b>Total de Ingresos Brutos</b>	<b>468,600.00</b>
Costo de Ventas	281,160.00
<b>Utilidad Bruta</b>	<b>187,440.00</b>
<b>Gastos Operacionales</b>	<b>86,940.00</b>
Gastos Administrativos	37,500.00
Gastos de Ventas	49,440.00
<b>Utilidad Operativa</b>	<b>100,500.00</b>
<b>Otros Ingresos (Gastos)</b>	<b>-</b>
Ingresos Financieros	28,300.00
Gastos Financieros	-
<b>Utilidad Antes de Particip. E Imp. Rta.</b>	<b>28,300.00</b>
Participación de los trabajadores	72,200.00
Impuesto a la Renta	-
<b>Utilidades Netas</b>	<b>72,200.00</b>

Huaral, 31 de Diciembre del 2014

  
**WALTER O. COCA MORALES**  
 Contador Público Colegiado  
 C.R.P.L. 15929

**VIVERO FRUTICOLA VIFRUSH E.I.R.L.**  
**ESTADO DE SITUACIÓN FINANCIERA**  
 AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2015  
*(Expresado en Nuevos Soles)*

**ACTIVO****ACTIVO CORRIENTE**

CAJA Y BANCOS	26,400.00
CUENTAS POR COBRAR COMERCIALES	33,800.00
EXISTENCIAS	-
<b>TOTAL ACTIVO CORRIENTE</b>	<b><u>60,200.00</u></b>

**ACTIVO NO CORRIENTE**

INMUEBLE, MAQUINARIA Y EQUIPO	1,187,900.00
(Neto de depreciación Acumulada)	- 148,600.00
<b>TOTAL ACTIVO NO CORRIENTE</b>	<b><u>1,039,300.00</u></b>

<b>TOTAL ACTIVO</b>	<b><u>1,099,500.00</u></b>
---------------------	----------------------------

**PASIVO Y PATRIMONIO****PASIVO CORRIENTE**

CUENTAS POR PAGAR COMERCIALES	10,120.00
<b>TOTAL PASIVO CORRIENTE</b>	<b><u>10,120.00</u></b>

**PASIVO NO CORRIENTE**

OBLIGACIONES FINANCIERAS	510,180.00
<b>TOTAL PASIVO NO CORRIENTE</b>	<b><u>510,180.00</u></b>
<b>TOTAL PASIVO</b>	<b><u>520,300.00</u></b>

**PATRIMONIO**

CAPITAL	400,000.00
RESULTADOS ACUMULADOS	179,200.00
<b>TOTAL PATRIMONIO</b>	<b><u>579,200.00</u></b>

<b>TOTAL PASIVO Y PATRIMONIO</b>	<b><u>1,099,500.00</u></b>
----------------------------------	----------------------------

Huaral, 31 de Diciembre del 2015

  
 Nancy E. Laro de la Cruz  
 Contador Público Colegiado  
 Matr. 7502



**VIVERO FRUTICOLA VIFRUSH E.I.R.L.**  
**ESTADO DE RESULTADO**  
**AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2015**  
*(Expresado en Nuevos Soles)*

Ventas Netas (Ingresos Operacionales)	460,500.00
Otros Ingresos Operacionales	-
<b>Total de Ingresos Brutos</b>	<b>460,500.00</b>
Costo de Ventas	276,300.00
<b>Utilidad Bruta</b>	<b>184,200.00</b>
<b>Gastos Operacionales</b>	87,600.00
Gastos Administrativos	38,800.00
Gastos de Ventas	48,800.00
<b>Utilidad Operativa</b>	<b>96,600.00</b>
<b>Otros Ingresos (Gastos)</b>	-
Ingresos Financieros	13,900.00
Gastos Financieros	-
<b>Utilidad Antes de Particip. E Imp. Rta.</b>	<b>13,900.00</b>
Participación de los trabajadores	82,700.00
Impuesto a la Renta	-
<b>Utilidades Netas</b>	<b>82,700.00</b>

Huaral, 31 de Diciembre del 2015

  
 Nancy E. Caro de la Cruz  
 Contador Público Colegiado  
 Matr. 7502

**VIVERO FRUTICOLA VIFRUSH E.I.R.L.**  
**ESTADO DE SITUACIÓN FINANCIERA**  
 AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2016  
*(Expresado en Nuevos Soles)*

**ACTIVO****ACTIVO CORRIENTE**

CAJA Y BANCOS	24,200.00
CUENTAS POR COBRAR COMERCIALES	28,500.00
EXISTENCIAS	-
<b>TOTAL ACTIVO CORRIENTE</b>	<b><u>52,700.00</u></b>

**ACTIVO NO CORRIENTE**

INMUEBLE, MAQUINARIA Y EQUIPO	1,227,600.00
(Neto de depreciación Acumulada)	- 155,600.00
<b>TOTAL ACTIVO NO CORRIENTE</b>	<b><u>1,072,000.00</u></b>

<b>TOTAL ACTIVO</b>	<b><u><u>1,124,700.00</u></u></b>
---------------------	-----------------------------------

**PASIVO Y PATRIMONIO****PASIVO CORRIENTE**

CUENTAS POR PAGAR COMERCIALES	10,740.00
<b>TOTAL PASIVO CORRIENTE</b>	<b><u>10,740.00</u></b>

**PASIVO NO CORRIENTE**

OBLIGACIONES FINANCIERAS	539,460.00
<b>TOTAL PASIVO NO CORRIENTE</b>	<b><u>539,460.00</u></b>
<b>TOTAL PASIVO</b>	<b><u>550,200.00</u></b>

**PATRIMONIO**

CAPITAL	400,000.00
RESULTADOS ACUMULADOS	174,500.00
<b>TOTAL PATRIMONIO</b>	<b><u>574,500.00</u></b>

<b>TOTAL PASIVO Y PATRIMONIO</b>	<b><u><u>1,124,700.00</u></u></b>
----------------------------------	-----------------------------------


Huaral, 31 de Diciembre del 2016

  
 Nancy E. Caro de la Cruz  
 Contador Público Colegado  
 Matr. 7502

**VIVERO FRUTICOLA VIFRUSH E.I.R.L.**  
**ESTADO DE RESULTADO**  
**AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2016**  
*(Expresado en Nuevos Soles)*

Ventas Netas (Ingresos Operacionales)	420,300.00
Otros Ingresos Operacionales	-
<b>Total de Ingresos Brutos</b>	<b>420,300.00</b>
Costo de Ventas	252,180.00
<b>Utilidad Bruta</b>	<b>168,120.00</b>
<b>Gastos Operacionales</b>	<b>76,100.00</b>
Gastos Administrativos	33,500.00
Gastos de Ventas	42,600.00
<b>Utilidad Operativa</b>	<b>92,020.00</b>
<b>Otros Ingresos (Gastos)</b>	<b>-</b>
Ingresos Financieros	12,820.00
Gastos Financieros	-
<b>Utilidad Antes de Particip. E Imp. Rta.</b>	<b>79,200.00</b>
Participación de los trabajadores	-
Impuesto a la Renta	-
<b>Utilidades Netas</b>	<b>79,200.00</b>

Huaral, 31 de Diciembre del 2016

  
 Nancy E. Laro Iru la Cruz  
 Contador Público Colegiado  
 Matr. 7502

### **ANEXO 7. ANÁLISIS DE RATIOS FINANCIEROS DE LA EMPRESA**

	<b>RATIOS</b>	<b>2014</b>	<b>2015</b>	<b>2016</b>
GESTIÓN FINANCIERA	Capital de Trabajo	50,520.00	50,080.00	41,960.00
	Liquidez Corriente	5.6865	5.9486	4.9069
	Prueba Ácida	5.6865	5.9486	4.9069
	Endeudamiento del Activo	49.60%	47.32%	48.92%
	Endeudamiento Patrimonial	0.9840	0.8983	0.9577
	Apalancamiento	1.9840	1.8983	1.9577
	Promedio de Cuentas por Cobrar	25 días	26 días	24 días
	Rotación de Activo	0.4161	0.4188	0.3737
	Rotación de Inventarios	0	0	0
RENTABILIDAD	Margen Neto	15.41%	17.96%	18.84%
	Margen Bruto	40.00%	40.00%	40.00%
	Margen Operativo	21.45%	20.98%	21.89%
	ROE	12.72%	14.28%	13.79%
	ROA	6.41%	7.52%	7.04%

### ANEXO 8. TABLA DE CHI-CUADRADO

P = Probabilidad de encontrar un valor mayor o igual que el chi cuadrado tabulado, v = Grados de Libertad

v/p	0,001	0,0025	0,005	0,01	0,025	0,05	0,1	0,15	0,2	0,25	0,3	0,35	0,4	0,45	0,5
1	10,8274	9,1404	7,8794	6,6349	5,0239	3,8415	2,7055	2,0722	1,6424	1,3233	1,0742	0,8735	0,7083	0,5707	0,4549
2	13,8150	11,9827	10,5965	9,2104	7,3778	5,9915	4,6052	3,7942	3,2189	2,7726	2,4079	2,0996	1,8326	1,5970	1,3863
3	16,2660	14,3202	12,8381	11,3449	9,3484	7,8147	6,2514	5,3170	4,6416	4,1083	3,6649	3,2831	2,9462	2,6430	2,3660
4	18,4662	16,4238	14,8602	13,2767	11,1433	9,4877	7,7794	6,7449	5,9886	5,3853	4,8784	4,4377	4,0446	3,6871	3,3567
5	20,5147	18,3854	16,7496	15,0863	12,8325	11,0705	9,2363	8,1152	7,2893	6,6257	6,0644	5,5731	5,1319	4,7278	4,3515
6	22,4575	20,2491	18,5475	16,8119	14,4494	12,5916	10,6446	9,4461	8,5581	7,8408	7,2311	6,6948	6,2108	5,7652	5,3481
7	24,3213	22,0402	20,2777	18,4753	16,0128	14,0671	12,0170	10,7479	9,8032	9,0371	8,3834	7,8061	7,2832	6,8000	6,3458
8	26,1239	23,7742	21,9549	20,0902	17,5345	15,5073	13,3616	12,0271	11,0301	10,2189	9,5245	8,9094	8,3505	7,8325	7,3441
9	27,8767	25,4625	23,5893	21,6660	19,0228	16,9190	14,6837	13,2880	12,2421	11,3887	10,6564	10,0060	9,4136	8,8632	8,3428
10	29,5879	27,1119	25,1881	23,2093	20,4832	18,3070	15,9872	14,5339	13,4420	12,5489	11,7807	11,0971	10,4732	9,8922	9,3418
11	31,2635	28,7291	26,7569	24,7250	21,9200	19,6752	17,2750	15,7671	14,6314	13,7007	12,8987	12,1836	11,5298	10,9199	10,3410
12	32,9092	30,3182	28,2997	26,2170	23,3367	21,0261	18,5493	16,9893	15,8120	14,8454	14,0111	13,2661	12,5838	11,9463	11,3403
13	34,5274	31,8830	29,8193	27,6882	24,7356	22,3620	19,8119	18,2020	16,9848	15,9839	15,1187	14,3451	13,6356	12,9717	12,3398
14	36,1239	33,4262	31,3194	29,1412	26,1189	23,6848	21,0641	19,4062	18,1508	17,1169	16,2221	15,4209	14,6853	13,9961	13,3393
15	37,6978	34,9494	32,8015	30,5780	27,4884	24,9958	22,3071	20,6030	19,3107	18,2451	17,3217	16,4940	15,7332	15,0197	14,3389
16	39,2518	36,4555	34,2671	31,9999	28,8453	26,2962	23,5418	21,7931	20,4651	19,3689	18,4179	17,5646	16,7795	16,0425	15,3385
17	40,7911	37,9462	35,7184	33,4087	30,1910	27,5871	24,7690	22,9770	21,6146	20,4887	19,5110	18,6330	17,8244	17,0646	16,3382
18	42,3119	39,4220	37,1564	34,8052	31,5264	28,8693	25,9894	24,1555	22,7595	21,6049	20,6014	19,6993	18,8679	18,0860	17,3379
19	43,8194	40,8847	38,5821	36,1908	32,8523	30,1435	27,2036	25,3289	23,9004	22,7178	21,6891	20,7638	19,9102	19,1069	18,3376
20	45,3142	42,3358	39,9969	37,5663	34,1696	31,4104	28,4120	26,4976	25,0375	23,8277	22,7745	21,8265	20,9514	20,1272	19,3374
21	46,7963	43,7749	41,4009	38,9322	35,4789	32,6706	29,6151	27,6620	26,1711	24,9348	23,8578	22,8876	21,9915	21,1470	20,3372
22	48,2676	45,2041	42,7957	40,2894	36,7807	33,9245	30,8133	28,8224	27,3015	26,0393	24,9390	23,9473	23,0307	22,1663	21,3370
23	49,7276	46,6231	44,1814	41,6383	38,0756	35,1725	32,0069	29,9792	28,4288	27,1413	26,0184	25,0055	24,0689	23,1852	22,3369
24	51,1790	48,0336	45,5584	42,9798	39,3641	36,4150	33,1962	31,1325	29,5533	28,2412	27,0960	26,0625	25,1064	24,2037	23,3367
25	52,6187	49,4351	46,9280	44,3140	40,6465	37,6525	34,3816	32,2825	30,6752	29,3388	28,1719	27,1183	26,1430	25,2218	24,3366
26	54,0511	50,8291	48,2898	45,6416	41,9231	38,8851	35,5632	33,4295	31,7946	30,4346	29,2463	28,1730	27,1789	26,2395	25,3365
27	55,4751	52,2152	49,6450	46,9628	43,1945	40,1133	36,7412	34,5736	32,9117	31,5284	30,3193	29,2266	28,2141	27,2569	26,3363
28	56,8918	53,5939	50,9936	48,2782	44,4608	41,3372	37,9159	35,7150	34,0266	32,6205	31,3909	30,2791	29,2486	28,2740	27,3362
29	58,3006	54,9662	52,3355	49,5878	45,7223	42,5569	39,0875	36,8538	35,1394	33,7109	32,4612	31,3308	30,2825	29,2908	28,3361

## ANEXO 9: SPSS STATISTICS 24

BASE DE DATOS DE LA EMPRESA VIVERO FRUTICOLA VIFRUSH.sav [ConjuntoDatos1] - IBM SPSS Statistics Editor de datos

Archivo Editar Ver Datos Transformar Analizar Marketing directo Gráficos Utilidades Ampliaciones Ventana Ayuda

	Nombre	Tipo	Anchura	Decimales	Etiqueta	Valores	Perdidos	Columnas	Alineación	Medida	Rol
1	P1	Numérico	8	0	1. El capital de trabajo ha sufrido cambios importantes durante los p...	{1, NO}...	Ninguno	7	Derecha	Ordinal	Entrada
2	P2	Numérico	8	0	2. La empresa realiza un presupuesto para el uso eficiente del capita...	{1, NO}...	Ninguno	8	Derecha	Ordinal	Entrada
3	P3	Numérico	8	0	3. La empresa tiene un exceso de liquidez debido al manejo inadecu...	{1, NO}...	Ninguno	8	Derecha	Ordinal	Entrada
4	P4	Numérico	8	0	4. La empresa en corto plazo puede saldar sus deudas manteniendo...	{1, NO}...	Ninguno	8	Derecha	Ordinal	Entrada
5	P5	Numérico	8	0	5. La empresa aprovecha su liquidez para amortizar sus pasivos fina...	{1, NO}...	Ninguno	8	Derecha	Ordinal	Entrada
6	P6	Numérico	8	0	6. La empresa mantiene su autonomía financiera aun cuando sus act...	{1, NO}...	Ninguno	8	Derecha	Ordinal	Entrada
7	P7	Numérico	8	0	7. El endeudamiento que tiene la empresa afecta su capacidad pago...	{1, NO}...	Ninguno	8	Derecha	Ordinal	Entrada
8	P8	Numérico	8	0	8. El apalancamiento que usa la empresa le hace solvente.	{1, NO}...	Ninguno	8	Derecha	Ordinal	Entrada
9	P9	Numérico	8	0	9. La empresa está en camino a estar apalancada.	{1, NO}...	Ninguno	8	Derecha	Ordinal	Entrada
10	P10	Numérico	8	0	10. Cuando las ventas disminuyen se da menos créditos.	{1, NO}...	Ninguno	8	Derecha	Ordinal	Entrada
11	P11	Numérico	8	0	11. La empresa recupera su dinero de las ventas en un plazo menor ...	{1, NO}...	Ninguno	8	Derecha	Ordinal	Entrada
12	P12	Numérico	8	0	12. La empresa usa todos sus activos eficientemente para que obten...	{1, NO}...	Ninguno	8	Derecha	Ordinal	Entrada
13	P13	Numérico	8	0	13. La empresa utiliza un Kardex para el control de sus existencias.	{1, NO}...	Ninguno	8	Derecha	Ordinal	Entrada
14	P14	Numérico	8	0	14. Los costos están en relación a los ingresos que la empresa obtie...	{1, NO}...	Ninguno	8	Derecha	Ordinal	Entrada
15	P15	Numérico	8	0	15. Los ingresos de la empresa han disminuido durante los periodos.	{1, NO}...	Ninguno	8	Derecha	Ordinal	Entrada
16	P16	Numérico	8	0	16. La empresa controla sus gastos administrativos y gastos de vent...	{1, NO}...	Ninguno	8	Derecha	Ordinal	Entrada
17	P17	Numérico	8	0	17. El margen de ganancia operativo se ha visto afectado debido a la...	{1, NO}...	Ninguno	8	Derecha	Ordinal	Entrada
18	P18	Numérico	8	0	18. Reducir el gasto financiero ha contribuido a la mejora del benefi...	{1, NO}...	Ninguno	8	Derecha	Ordinal	Entrada
19	P19	Numérico	8	0	19. La empresa tiene ingresos por otras actividades.	{1, NO}...	Ninguno	8	Derecha	Ordinal	Entrada
20	P20	Numérico	8	0	20. La empresa ha aumentado su ROA.	{1, NO}...	Ninguno	8	Derecha	Ordinal	Entrada
21	P21	Numérico	8	0	21. La disminución de la utilidad a afectado al ROA.	{1, NO}...	Ninguno	8	Derecha	Ordinal	Entrada
22	P22	Numérico	8	0	22. La empresa tiene un ROE por debajo del ROA.	{1, NO}...	Ninguno	8	Derecha	Ordinal	Entrada
23	P23	Numérico	8	0	23. El financiamiento de la empresa contribuye a que la rentabilidad ...	{1, NO}...	Ninguno	8	Derecha	Ordinal	Entrada
24	TOTAL_V1	Numérico	8	0	Gestión Financiera	Ninguno	Ninguno	10	Derecha	Escala	Entrada
25	D4_LIQUIDEZ	Numérico	8	0		Ninguno	Ninguno	12	Derecha	Escala	Entrada

Vista de datos Vista de variables

IBM SPSS Statistics Processor está listo Unicode:ON

BASE DE DATOS DE LA EMPRESA VIVERO FRUTICOLA VIFRUSH.sav [ConjuntoDatos1] - IBM SPSS Statistics Editor de datos

Archivo Editar Ver Datos Transformar Analizar Marketing directo Gráficos Utilidades Ampliaciones Ventana Ayuda

26 : D3ACT\_AGRUPADA Visible: 37 de 37 variables

	AD	TOTAL_V2	D4_BENEFICIO	D5_RENDIMIENTO FINANCIERO	V1_AGRUPADA	D1LIQ_AGRUPADA	D2SOLV_AGRUPADA	D3ACT_AGRUPADA	V2_AGRUPADA	D4BENEF_AGRUPADA	D5RENFINAN_AGRUPADA
1	6	12	6	6	MODERADO	BAJA	MEDIA	MALA	BAJA	BAJA	BAJA
2	5	20	12	8	MODERADO	MEDIA	MEDIA	MALA	MEDIA	MEDIA	MEDIA
3	7	26	16	10	OPTIMO	MEDIA	ALTA	REGULAR	ALTA	ALTA	ALTA
4											
5											
6											
7											
8											
9											
10											
11											
12											
13											
14											
15											
16											
17											
18											
19											
20											
21											
22											

Vista de datos Vista de variables

IBM SPSS Statistics Processor está listo Unicode:ON



	<b>ACTA DE APROBACIÓN DE ORIGINALIDAD DE TESIS</b>	Código : F06-PP-PR-02.02 Versión : 09 Fecha : 23-03-2018 Página : 1 de 1
---	--	---

Yo, Dr. Ambrosio Teodoro Esteves Pairazaman, docente de la Facultad de Ciencia Empresariales y Escuela Profesional de Contabilidad de la Universidad César Vallejo Lima Norte, revisor(a) de la tesis titulada

"Gestión Financiera para elevar la rentabilidad de la empresa Vivero Frutícola VIFRUSH E.I.R.L. en el distrito de Huaral año 2014 – 2016 de la estudiante Alvaron Pérez Arlethy, constato que la investigación tiene un índice de similitud de 26 % verificable en el reporte de originalidad del programa Turnitin.

El/la suscrito (a) analizó dicho reporte y concluyó que cada una de las coincidencias detectadas no constituyen plagio. A mi leal saber y entender la tesis cumple con todas las normas para el uso de citas y referencias establecidas por la Universidad César Vallejo.

Lima Norte, 05 de julio del 2018.

  
.....  
Dr. Ambrosio Teodoro Esteves Pairazaman  
DNI: 17846910

Elaboró	Dirección de Investigación	Revisó	Responsable de SGC	Aprobó	Vicerrectorado de Investigación
---------	----------------------------	--------	--------------------	--------	---------------------------------



UNIVERSIDAD CÉSAR VALLEJO

FACULTAD DE CIENCIAS EMPRESARIALES

ESCUELA ACADÉMICO PROFESIONAL DE CONTABILIDAD

Gestión Financiera para elevar la Rentabilidad de la empresa Viviero Frutícola  
VIFRUSH E.I.R.L. en el distrito de Huaral año 2014 – 2016

TESIS PARA OBTENER EL TÍTULO PROFESIONAL DE

CONTADOR PÚBLICO

AUTORA:

Arlethy Guadalupe Alvaron Pérez

ASESOR:

Dr. Ambrocio Teodoro Esteves Patrazaman

*[Handwritten signature]*  
30/11/17

Resumen de coincidencias

26 %

Se están viendo fuentes estándar

Ver fuentes en inglés (Beta)

Coincidencias

1 docplayer.es Fuente de Internet 3 % >

2 www.scribd.com Fuente de Internet 2 % >

3 dspace.untrhu.edu.pe Fuente de Internet 2 % >

4 Entregado a Universida... Trabajo de estudiante 1 % >

5 prezi.com Fuente de Internet 1 % >

6 eprints.ucm.es Fuente de Internet 1 % >

7 Entregado a Universida... Trabajo de estudiante 1 % >

Página: 1 de 111

Número de palabras: 15512

Text-only Report

High Resolution

Activado





UNIVERSIDAD CÉSAR VALLEJO

Centro de Recursos para el Aprendizaje y la Investigación (CRAI)  
"César Acuña Peralta"

## FORMULARIO DE AUTORIZACIÓN PARA LA PUBLICACIÓN ELECTRÓNICA DE LAS TESIS

### 1. DATOS PERSONALES

Apellidos y Nombres: (solo los datos del que autoriza)

Alvaron Pérez Arlethy Guadalupe

D.N.I. : 75993560

Domicilio : LOT Los Claveles Mz. C Lot. 07 - Huaral

Teléfono : Fijo : 272-6625 Móvil : 943796420

E-mail : arlethyprz@gmail.com

### 2. IDENTIFICACIÓN DE LA TESIS

Modalidad:

☒ Tesis de Pregrado

Facultad : Ciencias Empresariales

Escuela : Contabilidad

Carrera : Contabilidad

Título : Contador Público

☐ Tesis de Post Grado

☐ Maestría

Grado :

Mención :

☐ Doctorado

### 3. DATOS DE LA TESIS

Autor (es) Apellidos y Nombres:

Alvaron Pérez Arlethy Guadalupe

Título de la tesis:

Gestión financiera para elevar la rentabilidad de la empresa vivero frutícola  
Vifrush E.I.R.L. en el distrito de Huaral año 2014 – 2016

Año de publicación : 2018

### 4. AUTORIZACIÓN DE PUBLICACIÓN DE LA TESIS EN VERSIÓN ELECTRÓNICA:

A través del presente documento, autorizo a la Biblioteca UCV-Lima Norte a  
publicar en texto completo mi tesis.

Firma : 

Fecha : 4/12/2018



# UNIVERSIDAD CÉSAR VALLEJO

## AUTORIZACIÓN DE LA VERSIÓN FINAL DEL TRABAJO DE INVESTIGACIÓN

CONSTE POR EL PRESENTE EL VISTO BUENO QUE OTORGA EL ENCARGADO DE INVESTIGACIÓN DE

La Escuela Profesional de Contabilidad

A LA VERSIÓN FINAL DEL TRABAJO DE INVESTIGACIÓN QUE PRESENTA:

Arlethy Guadalupe Alvaron Pérez

INFORME TÍTULADO:

Gestión Financiera para elevar la rentabilidad de la empresa

Vivero Frutícola Vifruish E.I.R.L. en el distrito de Huaral año 2014-2016

PARA OBTENER EL TÍTULO O GRADO DE:

Contador Público

SUSTENTADO EN FECHA: 11/07/2018

NOTA O MENCIÓN: 12 (Doce)



FIRMA DEL ENCARGADO DE INVESTIGACIÓN